

CANDRIAM EQUITIES B



SICAV
SICAV

Geprüfter Jahresbericht zum 30. Juni 2016

Audited annual report as at 30 June 2016

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV) nach belgischem Recht mit mehreren Teilfonds

Aktiengesellschaft
Kategorie Anlagen gemäß der Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG

Investment company with variable capital with multiple subfunds under Belgian law

Public limited company
Kategorie Investments complying with the stipulation of Directive 2009/65/CE



Es werden keine Zeichnungen auf der Grundlage des vorliegenden Berichtes angenommen. Die Zeichnungen sind erst dann gültig, wenn sie nach der kostenlosen Aushändigung der wesentlichen Anlegerinformationen vorgenommen wurden. — No subscriptions may be accepted on the basis of this report. Subscriptions are only valid if they are made after the KIID has been provided free of charge.

Candriam Equities B

SICAV – SICAV

Geprüfter Jahresbericht zum 30. Juni
2016

Audited annual report as at 30 June 2016

Candriam Equities B

1. INFORMATIONEN ÜBER DIE INVESTMENTGESELLSCHAFT

1.1. Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen

Gesellschaftssitz

Boulevard Pachéco 44
1000 Brüssel

Gründungsdatum der SICAV

27. Mai 1991

Verwaltungsrat der SICAV

Vorsitzender

Jan VERGOTE
Head of Investment Strategy
Belfius Bank S.A.

Mitglieder

Marc VERMEIREN
Managing Director
RBC Investor Services Belgium S.A.

Myriam VANNESTE
Global Head of Distribution
Candriam Belgium

Marleen VAN ASSCHE
Directeur Servicing
Belfius Bank S.A.

Gunther WUYTS
Unabhängiger Direktor

Tomas CATRYSSSE
Head of Product Management Savings & Investments,
Belfius Banque S.A.

Vincent HAMELINK
Chief Investment Officer
Mitglied des Vorstands
Candriam Belgium

Art der Fondsverwaltung

Investmentgesellschaft, die eine Verwaltungsgesellschaft bestimmt hat

Beauftragte Verwaltungsgesellschaft

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brüssel

1. INFORMATION ABOUT THE INVESTMENT COMPANY

1.1. Organisation of the undertaking for collective investment

Registered office

Boulevard Pachéco 44
1000 Brussels

Date of incorporation of the SICAV

27th May 1991

Board of directors of the SICAV

Chairman

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

Directors

Marc VERMEIREN
Managing Director
RBC Investor Services Belgium S.A.

Myriam VANNESTE
Global Head of Distribution
Candriam Belgium

Marleen VAN ASSCHE
Directeur Servicing
Belfius Banque S.A.

Gunther WUYTS
Independent administrator

Tomas CATRYSSSE
Head of Product Management Savings & Investments,
Belfius Bank N.V.

Vincent HAMELINK
Chief Investment Officer
Member of the Executive Committee
Candriam Belgium

Management type

Management company appointed by an Investment company

Appointed management company

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brussels

Candriam Equities B

1.1. Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Yie-Hsin HUNG
Chairman and Chief Executive Officer
New York Life Investment Management LLC

Stille Verwaltungsratsmitglieder

Naïm ABOU-JAOUDE
Vorsitzender des Exekutivausschusses von Candriam
Vice President, New York Life Investment Management

John M. GRADY
Senior Managing Director,
New York Life Investment Management

John T. FLEURANT
Executive Vice President and Chief Financial Officer of
New York Life Insurance Company

Christopher O. BLUNT
Executive Vice President and President of the Investments
Group
New York Life Insurance Company

David BEDARD
Senior Vice-Président, New York Life Insurance Company
Senior Managing Director and Chief Financial Officer,
New York Life Investment Management

Jeffrey PHLEGAR
Senior Vice President, New York Life Insurance Company
Chairman and Chief Executive Officer of MacKay Shields LLC
Chief Executive Officer, MacKay Shields UK LLP

Daniel Gillet
Independent Director

Aktive Verwaltungsratsmitglieder

Tanguy DE VILLENFAGNE
Mitglied des Exekutivausschusses
Candriam Belgium
Übt ebenfalls die folgenden Mandate aus:
Vorsitzender des Vorstandes
Candriam Belgium

Vincent HAMELINK
Mitglied des Exekutivausschusses
Candriam Belgium
Übt ebenfalls die folgenden Mandate aus:
Mitglied des Vorstandes
Candriam Belgium
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds

Myriam VANNESTE
Global Head of Distribution
Candriam Belgium
Mitglied des Vorstandes
Candriam Belgium
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

1.1. Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Board of directors of management company

Chairman

Yie-Hsin HUNG
Chairman and Chief Executive Officer
New York Life Investment Management LLC

Non-executive directors

Naïm ABOU-JAOUDE
Chairman of the Executive Committee of Candriam
Vice President, New York Life Investment Management

John M. GRADY
Senior Managing Director,
New York Life Investment Management

John T. FLEURANT
Executive Vice President and Chief Financial Officer of
New York Life Insurance Company

Christopher O. BLUNT
Executive Vice President and President of the Investments
Group
New York Life Insurance Company

David BEDARD
Senior Vice-Président, New York Life Insurance Company
Senior Managing Director and Chief Financial Officer,
New York Life Investment Management

Jeffrey PHLEGAR
Senior Vice President, New York Life Insurance Company
Chairman and Chief Executive Officer of MacKay Shields LLC
Chief Executive Officer, MacKay Shields UK LLP

Daniel Gillet
Independent Director

Executive director

Tanguy DE VILLENFAGNE
Member of the Executive Committee
Candriam Belgium
He also undertakes the following activities:
Chairman of the Management Board
Candriam Belgium

Vincent HAMELINK
Member of the Executive Committee
Candriam Belgium
He also undertakes the following activities:
Member of the Management Board
Candriam Belgium
Directorships in various UCIs

Myriam VANNESTE
Global Head of Distribution
Candriam Belgium
Member of the Management Board
Candriam Belgium
Directorships in various UCIs

Auditor of the management company

Candriam Equities B

1.1. Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

PricewaterhouseCoopers
Ständiger Vertreter Roland JEANQUART
Woluwedal 18 — 1932 Woluwe-Saint-Etienne

Mit der Umsetzung der Verwaltung des Anlageportfolios beauftragte Stelle

Für den Teilfonds „Global Property Fund“:

Candriam Luxembourg
route d'Arlon 136
1150 Luxembourg
Luxembourg

Verwaltungsstrategie:

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brüssel (Belgique)

Mit der effektiven Fondsleitung beauftragte natürliche Personen sind

Myriam VANNESTE
Marc VERMEIREN

Übertragung der Umsetzung von Wertpapierleih- und - pensionsgeschäften in Verbindung mit der Funktion der Portfolioverwaltung auf :

Candriam France
Washington Plaza 40
Rue Washington
75409 Parix Cedex 08
Frankreich

1.1.1. Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'Entreprises /
Bedrijfsrevisoren
Ständiger Vertreter : Damien WALGRAVE
Woluwedal 18, B-1932 Woluwe-Saint-Etienne

1.1.2. Promoter

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brüssel

1.1.3. Depotbank

Belfius Bank S.A.
Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brüssel

1.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brüssel

1.1. Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

PricewaterhouseCoopers
Permanent representative : Roland JEANQUART
Woluwedal 18, B-1932 Woluwe-Saint-Etienne

Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio:

For the Global Property Fund sub-fund:

Candriam Luxembourg
route d'Arlon 136
1150 Luxembourg
Luxembourg

Management strategy:

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brussels

Individuals responsible for effective management

Myriam VANNESTE
Marc VERMEIREN

Delegation of implementation of lending and borrowing operations associated with the asset management function:

Candriam France
Washington Plaza 40
Rue Washington
75409 Parix Cedex 08
France

1.1.1. Auditor

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'Entreprises /
Bedrijfsrevisoren
Permanent representative : Damien WALGRAVE
Woluwedal 18, B-1932 Woluwe-Saint-Etienne

1.1.2. Promotor

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brussels

1.1.3. Custodian

Belfius Bank S.A.
Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels

1.1.4. Financial management of the portfolio

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brussels

1.1. Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.1.5. Administrative und buchhalterische Verwaltung

RBC Investor Services Belgium S.A.
Boulevard du Roi Albert II 37 — 1030 Bruxelles

Für bestimmte Funktionen der administrativen Verwaltung in
Bezug auf die Aktivität des Transferagenten :
Belfius Bank S.A.
Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brüssel

Die Funktionen der Verwaltung, die mit der Montageaktivität
zusammenhängen, werden durch die Verwaltungsgesellschaft
gewährleistet.

1.1.6. Finanzdienst

Belfius Bank S.A.
Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brüssel

1.1.7. Vertriebsstelle

Belfius Bank S.A.
Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brüssel

Zahl-und Informationstelle in Deutschland

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hamburg

1.1. Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

1.1.5. Administrative and accounting management

RBC Investor Services Belgium S.A.
Boulevard du Roi Albert II 37 — 1030 Bruxelles

For some functions in the administration linked with the activity of
Transfer Agent :
Belfius Bank Belgium S.A.
Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels

The functions of the administration related to the activity of
Assembly are provided by the Management company.

1.1.6. Financial service

Belfius Bank S.A.
Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels

1.1.7. Distributor

Belfius Bank S.A.
Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels

Candriam Equities B

1.1. Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.1.8. Liste der Teilfonds und Anteilklassen

Candriam Equities B Europe

(Klasse C, Klasse L) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B China

(Klasse C, Klasse L, Klasse I, Klasse R) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B Emerging Europe

(Klasse C, Klasse L) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B Global Technology

(Klasse C, Klasse L, Klasse I) (ausgedrückt in USD)

Candriam Equities B Global Healthcare

(Klasse C, Klasse L, Klasse I) (ausgedrückt in USD)

Candriam Equities B Global Telecom

(Klasse C, Klasse L) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B Leading Brands

(Klasse C, Klasse L) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B BRIC

(Klasse C, Klasse L) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B Global Energy

(Klasse C, Klasse L) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B Belgium

(Klasse C, Klasse L, Klasse I) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

(Klasse C, Klasse I) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B Global Property Funds

(Klasse C, Klasse I, Klasse L) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B Global Industrials

(Klasse C, Klasse L) (ausgedrückt in EUR)

Candriam Equities B Global Finance

(Klasse C, Klasse L) (ausgedrückt in EUR)

Die Zielsetzungen eines jeden Teilfonds werden an anderer Stelle in diesem Bericht ausführlich beschrieben.

1.1. Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

1.1.8. List of subfunds and share classes

Candriam Equities B Europe

(class C, class L) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Red Chips

(class C, class L, class I, class R) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Emerging Europe

(class C, class L) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Global Technology

(class C, class L, class I) (expressed in USD)

Candriam Equities B Global Healthcare

(class C, class L, class I) (expressed in USD)

Candriam Equities B Global Telecom

(class C, class L) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Leading Brands

(class C, class L) (expressed in EUR)

Candriam Equities B BRIC

(class C, class L) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Global Energy

(class C, class L) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Belgium

(class C, class L, class I) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

(class C, class I) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Global Property Funds

(class C, class I, class L) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Global Industrials

(class C, class L) (expressed in EUR)

Candriam Equities B Global Finance

(class C, class L) (expressed in EUR)

The investment objectives of each of these subfunds are described in detail in this report.

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben das Vergnügen, den Aktionären den Jahresbericht vom 30. Juni 2016 des belgischen Investmentfonds Candriam Equities B vorzulegen.

1.2.1. Informationen für die Aktionäre

Candriam Equities B ist eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (eine so genannter "SICAV") deren Anlagen in Übereinstimmung mit den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG erfolgen und die hinsichtlich ihrer Funktionsweise und ihrer Anlagetätigkeit dem Gesetz vom 3. August 2012 über Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anlagen in Übereinstimmung mit den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG erfolgen, und über Organismen für Anlagen in Schuldtiteln unterliegt.

Die SICAV ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und unterliegt den Bestimmungen von Artikel 5 §3 Absatz 1 und Absatz 2 Punt 2 des genannten Gesetzes und seinen königlichen Durchführungsverordnungen.

Die Gesellschaft wurde am 27. Mai 1991 unter dem Namen "C.G. Sicabel" gegründet.

Nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005 zur Abschaffung der Inhaberpapiere hat der Fonds Candriam Equities B Global Health Care, Leading Brands, Global Energy, Global Telecom, Global Finance, Global Industrials, Global Technology, Belgium, Emerging Europe, Europe Conviction (Europe), BRIC, Europe Small & Mid Caps insgesamt 27.154.668 Inhaberpapiere, deren Inhaber sich nicht gemeldet haben, am 20. Oktober 2015 auf dem regulierten Markt der Euronext Brüssel zurückgekauft.

Die Nettoerlöse aus dem Verkauf dieser Inhaberpapiere wurde bei der Caisse des Dépôts et Consignations hinterlegt.

Der Abschlussprüfer hat einen Bericht über die Einhaltung der Bestimmungen des Gesetzes vom 14. Dezember 2015 zur Abschaffung der Inhaberpapiere erstellt.

Nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005 zur Abschaffung der Inhaberpapiere hat der Fonds Candriam Equities B China insgesamt 253.000 Inhaberpapiere, deren Inhaber sich nicht gemeldet haben, am 21. Oktober 2015 auf dem regulierten Markt der Euronext Brüssel zurückgekauft.

Die Nettoerlöse aus dem Verkauf dieser Inhaberpapiere wurde bei der Caisse des Dépôts et Consignations hinterlegt.

Der Abschlussprüfer hat einen Bericht über die Einhaltung der Bestimmungen des Gesetzes vom 14. Dezember 2015 zur Abschaffung der Inhaberpapiere erstellt.

1.2.2. Allgemeine Übersicht über die Märkte

In den Vereinigten Staaten drückte Anfang Juli die Einigung über die Aufhebung der auf dem Iran lastenden Sanktionen den Ölpreis unter die Marke von 50 US-Dollar, zumal die Produktionssteigerung in Saudi-Arabien und im Irak seit Jahresanfang den Produktionsrückgang in Amerika im Umfeld weltweit bereits sehr hoher Lagerbestände kompensierte. Der Rückgang der Erdölpreise verstärkte sich Mitte Juli, denn die von China veröffentlichten Konjunkturdaten erwiesen sich zunehmend als enttäuschend. Im August enttäuschten die bekanntgegebenen schwachen Konjunkturdaten erneut, woraufhin sich der Abwärtstrend an der chinesischen Börse beschleunigte. Die Kurse büßten in sieben aufeinander folgenden Handelstagen über 25 % ein und zogen auch die Märkte in Europa und in den USA in Mitleidenschaft. Die amerikanische Börse verlor im selben Zeitraum 10 %. Die Unterstützungsmaßnahmen der staatlichen Stellen Chinas und der chinesischen Zentralbank (PBOC) ermöglichten eine Stabilisierung der Geldströme ab dem 26. August. Als Folge konnten die Börsen der Industrienationen einen Teil ihrer Verluste wieder wettmachen. Anfang September ging die Schaffung neuer

1.2. Management report of the undertaking for collective investment

Ladies and Gentlemen

We are pleased to present the financial statements for the year to 30th June 2016 of the Belgian Investment Trust Candriam Equities B.

1.2.1. Information for shareholders

Candriam Equities B is a Variable Capital Investment Trust (SICAV) that has opted for investments meeting the requirements of Directive 2009/65/EC and is governed, with regard to its operation and investments, by the law of 3rd August 2012 relating to certain forms of collective investment undertakings meeting the requirements of Directive 2009/95/EC and undertakings investing in debt securities.

This SICAV is an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) subject to the provisions of article 5, §3 subsection 1 and subsection 2, 2° of the above law and its royal implementation decrees.

The company was incorporated on 27th May 1991 under the name "C.G. Sicabel".

In the context of the law of 14 December 2005 concerning the abolishment of bearer securities, the Fund Candriam Equities B Global Health Care, Leading Brands, Global Energy, Global Telecom, Global Finance, Global Industrials, Global Technology, Belgium, Emerging Europe, Europe Conviction (Europe), BRIC, Europe Small & Mid Caps repurchased 27,154,668 bearer securities as of October 20, 2015 on the regulated market of Euronext Brussels. Net revenues from the sale of these securities were deposited at the "Caisse des Dépôts et Consignations". The Commissioner issued a report on the compliance with the regulation, as stipulated in the law of 14 December 2015 2005 concerning the abolishment of bearer securities.

In the context of the law of 14 December 2005 concerning the abolishment of bearer securities, the Fund Candriam Equities B China repurchased 253,000 bearer securities as of October 21, 2015 on the regulated market of Euronext Brussels.

Net revenues from the sale of these securities were deposited at the "Caisse des Dépôts et Consignations".

The Commissioner issued a report on the compliance with the regulation, as stipulated in the law of 14 December 2015 2005 concerning the abolishment of bearer securities.

1.2.2. Overview of the markets

In the United States at the start of July, the agreement lifting sanctions imposed on Iran pushed the oil price below the 50-dollar mark. This was reinforced by the increase in production in Saudi Arabia and Iraq since the start of the year, which made up for the fall in American production, bearing in mind the already high worldwide stocks. This oil price fall was further magnified from mid-July by the publication of increasingly disappointing economic data from China. In August, the figures published were again disappointing, causing the downturn in the Chinese stock market to gather pace, falling by just over 25% in seven consecutive sessions, sending the European and US markets reeling. The US stock market fell by 10% over the same period. The support measures of the government authorities and the Chinese central bank (PBOC) stabilised the financial movements from 26 August onwards, allowing the stock markets of developed countries to recoup some of their losses. At the start of September, even though the ISM services index remained high at 59, the pace of job creation fell by 127,000 units to 150,000, and the appreciation of the dollar continued to impact the manufacturing sector. With the financial world

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Arbeitsplätze um 127.000 Stellen auf 150.000 pro Monat zurück, obgleich der Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen sich auf einem erhöhten Niveau von 59 Punkten eingependelt hatte. Doch die Aufwertung des US-Dollars beeinträchtigte weiterhin die Aktivitäten des verarbeitenden Gewerbes. Die Finanzwelt hatte mit einer ersten Leitzinserhöhung durch die Federal Reserve gerechnet. Aber wider Erwarten beließ die US-amerikanische Zentralbank bei ihrer Sitzung am 17. September die Zinsen unverändert und begründete dies mit Hinweis auf den Arbeitsmarkt und die Inflation, auf die internationalen Entwicklungen in Politik und Finanzwelt. Der S&P 500 fiel daraufhin im dritten Quartal um 6,9 % auf 1920 Zähler. Auch die Rendite im Laufzeitsegment von 10 Jahren büßten im Verlauf des Quartals 27 Basispunkte ein und fielen auf 2,06 %. Dank der Bekanntgaben der Europäischen Zentralbank (EZB) und der chinesischen Notenbank (PBOC) stabilisierte sich das internationale Umfeld hingegen im vierten Quartal. Der Ölpreis erholte sich etwas. Vor diesem Hintergrund wurde der Handel an den Börsen wieder etwas vielfältiger, und die Rentenmärkte konnten sich stabilisieren. Ende Oktober tagte die Federal Reserve und überraschte die Märkte erneut, und zwar in doppelter Hinsicht. Zunächst erfolgten keine Bezugnahmen mehr auf die Entwicklung der globalen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und Finanzmärkte. Darüber hinaus kündigte die Fed an, sie werde möglicherweise auf ihrer Sitzung im Dezember eine erste Anhebung der Leitzinsen seit dem Jahr 2006 beschließen. Dieser Beschluss wurde am 16. Dezember bestätigt, obgleich sich das verarbeitende Gewerbe erstmals seit November 2012 rückläufig entwickelt hatte (Einkaufsmanagerindex (PMI) des verarbeitenden Gewerbes unter 50). Im Jahresverlauf verlor die Börse 0,7 %, während die Rendite für 10-jährige Anleihen um 10 BP auf 2,27 % anstiegen. Das erste Quartal 2016 begann mit erneuten Enttäuschungen in China: schlechte Konjunkturdaten, weitere Abwertung des Yuan und Abwärtstrend an der chinesischen Börse. Wie im August 2015 führte dies dann auch zu einer Baisse an den Börsen in den klassischen Industrienationen, zu sinkenden langfristigen Rendite und zu einem Ölpreis, der unter die Marke von 30 US-Dollar fiel. Die Volatilität auf den Märkten drückte bis Mitte Februar auf die Stimmung, als die Märkte ihre Erwartung einer Erhöhung der Leitzinsen durch die Fed gründlich revidierten. Am 16. März beließ der Offenmarktausschuss des Federal Reserve Board die Leitzinsen bei 0,5 % und nahm seine Prognosen für das Wirtschaftswachstum und die Inflation etwas zurück. Nach der Schwäche des US-Dollars seit einigen Wochen profitierten die Aktienkurse von besseren Aussichten. Die Börse schloss das Quartal letztlich mit Kursen auf dem Niveau des Jahresendes 2015 ab. Die Rendite im Laufzeitsegment von 10 Jahren büßten im Verlauf des Quartals jedoch fast 50 Basispunkte ein. Die Monate April und Mai verzeichneten weder an den Börsen noch an den Zinsmärkten große Bewegungen. Die US-Notenbank beließ ihren Leitzins unverändert auf 0,5 %. Die Konjunktur, die im Quartalsvergleich lediglich um annualisiert 1,1 % zulegte, verzeichnete im ersten Trimester eine Beschleunigung. Anfang April stieg der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe zum ersten Mal seit September 2015 auf über 50 Punkte, um im Juni 53,2 Punkte zu erreichen sowie der Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen 56,5 Punkte. Im Juni herrschte hingegen größere Unruhe. Die Beschäftigtenzahl fiel Anfang Juni abrupt auf 38 000 gegenüber durchschnittlich 188.000 im vorhergehenden Quartal. Auch unter Berücksichtigung des Streiks bei Verizon, das für ein Minus von 35 000 Personen bei der Schaffung neuer Arbeitsplätze verantwortlich war, sorgte diese schwache Zahl dafür, dass Rezessionsängste wiederauflebten und die langfristigen Zinssätze nach unten gedrückt wurden. Durch diese niedrige Beschäftigtenzahl wurde eine Anhebung der Zinssätze auf einen späteren Zeitpunkt verschoben, was eine geringfügige Unterstützung der Börse zur Folge hatte. Auf ihrer Sitzung vom 15. Juni beließ die Fed den Leitzins erneut unverändert und korrigierte die Wachstumsprognose nach unten. Am frühen

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

watching for the first increase by the Federal Reserve, it instead surprised everyone by doing nothing at its 17 September meeting, citing the labour market and inflation as well as recent international and financial developments. The S&P 500 ended 6.9% down on the third quarter at 1920. The 10-year interest rate fell by 27 basis points during the quarter (to 2.06%). In the fourth quarter, the international environment stabilised in the wake of announcements by the European Central Bank (ECB) and the PBOC. The price of oil rose slightly, putting some wind in the sails of the stock market and allowing the bond market to stabilise. The Federal Reserve met at the end of October and it had two more surprises up its sleeve. Firstly, it made no mention of global financial and economic developments, and secondly it stated that the first increase in rates since 2006 might happen at the December meeting. This was confirmed on 16 December, despite a manufacturing sector that was shrinking for the first time since November 2012 (ISM manufacturing index below the 50 mark). The stock market fell by 0.7% over the year and the 10-year interest rate rose by 10 points to 2.27%.

The first quarter of 2016 started with disappointing news from China: poor economic statistics, further depreciation of the yuan and a fall in the stock market. As in August 2015, this also prompted falls in the stock markets of developed countries, long-term rates and the oil price, which fell to below the 30-dollar mark. Market volatility continued into mid-February, when the markets drastically corrected their expectation that the Federal Reserve would increase rates. On 16 March, the FOMC kept the key rate unchanged at 0.5% and lowered its growth and inflation predictions slightly. Following a depreciation of the dollar lasting several weeks, the stock market finally saw better prospects, ending the quarter unchanged compared with the end of 2015. In contrast, the 10-year interest rate fell by almost 50 basis points. April and May did not see any significant movements, either on the stock markets or in terms of rates. The Federal Reserve kept its key rate unchanged at 0.5%. Activity, which had only grown by 1.1% quarter-on-quarter annualised in the first quarter, gathered pace. At the beginning of April, the ISM manufacturing index rose above the 50 mark for the first time since September 2015 to reach 53.2 in June, and the ISM services index reached 56.5. In contrast, June was a lot more unstable. At the beginning of June, the employment figure fell sharply to 38,000 compared with 188,000 on average during the three previous months. Even taking into account the strike at Verizon, which took 35,000 people out of job creation, this weak figure rekindled fears of a recession and drove down long-term rates. On the other hand, this weaker figure pushed back the date of the next rise in rates, supporting the stock market slightly. At its meeting on 15 June, the Federal Reserve again kept its key rate unchanged and lowered its growth forecasts.

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Morgen des 24. Juni verkündete die britische Regierung letztlich, dass die Wählerinnen und Wähler mehrheitlich für einen Ausstieg aus der Europäischen Union gestimmt hatten. Dieses Ergebnis sorgte auf den Aktien- und Rentenmärkten für eine Schockwelle. Die Zehnjahreszinsen beendeten das Quartal 29 Basispunkte unter dem ersten Quartal bei 1,49 %. Die Börse schloss das Quartal mit einem Zuwachs von 1,9 % auf 2099 Punkte ab. Der drastische Einbruch an den beiden Tagen nach dem Referendum konnte rasch aufgeholt werden, da der US-Markt erkannte, dass der Austritt des Vereinigten Königreichs für das Wachstum in den USA kaum von Belang ist.

Ogbleich die Griechenlandkrise schließlich eine günstige Wendung nahm, erwiesen sich in der Euro-Zone seit Beginn des dritten Quartals 2015 die Entwicklungen in den Schwellenländern im Allgemeinen und in China im Besonderen als ausschlaggebend in den Sommermonaten. Trotz der nach wie vor positiven betriebswirtschaftlichen Kennzahlen folgte die europäische Börse aufgrund derselben Schocks dem gleichen Abwärtstrend wie die US-Börse. Auch die Erwartungshaltung und dann die Enttäuschung im Zusammenhang mit dem Entschluss der US-Notenbank beeinflussten im September gleichsam die europäischen Aktienbörsen. Im Verlauf des dritten Quartals verzeichnete die Börse einen Rückgang um 8,7 %, während die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen um 18 BP auf 0,59 % fielen. Wichtig war die Ankündigung Mario Draghis in der Sitzung des EZB-Rates vom 22. Oktober, er wolle die Möglichkeit künftiger Maßnahmen nicht ausschließen. Am darauf folgenden Tag beschloss die PBOC, ihren Leitzins um 25 Basispunkte und den Einlagesatz für die Verzinsung der Mindestreserven um 50 Punkte zu senken sowie die den Handelsbanken angebotenen Zinsen zu liberalisieren. Anfang Dezember hat die EZB ihren Einlagesatz um 10 Basispunkte auf -0,3 % gesenkt. Die Sätze für Refinanzierungen und Lombardfazilitäten wurden unverändert bei 0,05 % bzw. 0,3 % belassen. Neben den Beschlüssen der EZB war die Liberalisierung des Yuan, um in den Korb des Sonderziehungsrechts (SZR) des IWF aufgenommen zu werden, im Dezember eine wichtige Nachricht. Im Jahr 2015 verzeichneten die Aktienkurse an den europäischen Börsen und die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe einen Anstieg zum Jahresende von jeweils 7,7 % bzw. von 9 BP. Anfang 2016 sorgten die Nachrichten aus Asien für Aktienkursverluste sowie für einen Rückgang der langfristigen Zinssätze. Nach der Sitzung am 21. Januar erklärte die EZB, sie werde die Möglichkeit neuer Maßnahmen prüfen, das Wirtschaftswachstum zu unterstützen und hinsichtlich der Inflation ihr Ziel zu erreichen. Das zerstreute am Ende vorher weltweit gehegte Bedenken. Dies auch, weil sowohl die Einkaufsmanagerindizes (für das verarbeitende Gewerbe und für Dienstleistungen) als auch die Erhebung der Europäischen Kommission zur Zuversicht in der Wirtschaft weiterhin ein Wirtschaftswachstum in der Eurozone von knapp 2 % versprochen. Am 10. März erklärte die EZB, dass sie ihren Einlagesatz um 10 Basispunkte auf 0,4 %, den Refinanzierungssatz um 5 Basispunkte auf 0 % sowie den Spitzenrefinanzierungssatz auf 0,25 % senken werde. Die Zentralbank kündigte außerdem an, dass sie ihr Anleiheaufkaufprogramm um 20 Milliarden auf monatlich 80 Milliarden aufstocken werde. Und schließlich beschloss die EZB, neue zielgerichtete langfristige Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO) mit einem für die Banken günstigen Zinssatz einzugehen. Insgesamt schlossen die Aktienkurse das Quartal gegenüber dem Stand Ende 2015 mit knapp 7 % im Minus ab. Die Rendite im Laufzeitsegment von 10 Jahren büßten im Verlauf des Quartals wie auch in den USA fast 50 Basispunkte auf 0,16 % ein. Aufgrund der im März getroffenen Entscheidungen der EZB blieben Kurs- und Zinsniveaus gegenüber Ende März quasi unverändert. Das Wachstum im ersten Quartal erreichte im Quartalsvergleich annualisiert 2,2 %, und sowohl der PMI-Indikator (Purchasing Managers Index) als auch die Indikatoren der Europäischen Kommission deuten weiterhin auf eine Fortsetzung des Wachstums bei Beschäftigung, Investitionen und Konsum im zweiten Quartal 2016. Die Schockwelle nach dem Resultat des

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Finally, in the early hours of 24 June, the UK government announced that the majority of voters had chosen to leave the European Union. This result sent shock waves around the bond and stock markets. The 10-year rate ended the quarter 29 basis points lower than in the first quarter, on 1.49%. The stock market itself closed the quarter with a gain of 1.9% on 2099. In fact, the two days of sharp falls in the wake of the referendum were very quickly reversed, as the US market realised that the UK's exit would have very little impact on US growth.

In the Eurozone at the start of the third quarter of 2015, just as the Greek crisis finally reached a favourable outcome, the summer was marked by developments in emerging countries and particularly in China. Despite economic statistics still looking good, in response to the same shocks, the European stock market suffered the same downturn as in the United States. Similarly, in September, the anticipation and then disappointment following the Federal Reserve's decision were reflected in the European stock markets. Overall, the stock market fell by 8.7% over the third quarter and the German 10-year interest rate fell by 18 basis points to 0.59%. When the ECB Governing Council met on 22 October, Mario Draghi left the door open to possible future action. The next day, the PBOC decided to reduce its reference rates by 25 basis points and the reserve requirement ratio by 50 points, and to liberalise the rates offered by commercial banks. In early December, the ECB reduced its deposit facility rate by 10 basis points to -0.3%. The refinancing rate and the marginal lending facility rate remained unchanged on 0.05% and 0.3% respectively. Looking beyond the ECB, December was marked by yuan liberalisation measures allowing the IMF to include the currency in the SDR (Special Drawing Rights) basket. Over 2015, the European stock market and the German 10-year rate grew by 7.7% and 9 basis points respectively. At the beginning of 2016, the news from Asia caused stock markets and long-term rates to plummet. At its meeting on 21 January, the ECB explained that it was going to look at new measures to support growth and achieve its inflation target which, ultimately, went some way to alleviating global fears, especially since both the PMI indicators (manufacturing and services) and the European Commission's confidence survey continued to indicate Eurozone growth close to 2%. On 10 March, the ECB announced it would reduce its deposit rate by ten basis points to -0.4%, the repo rate by five basis points (to 0%) as well as the marginal lending facility rate to 0.25%. It also indicated that its asset purchase programme would increase by 20 billion to 80 billion per month. Finally, it launched a new TLTRO (targeted long-term refinancing operation) with an attractive financing rate for banks. Over the quarter, the stock market was down by almost 7% overall compared with the end of 2015. As in the United States, the German 10-year interest rate fell by almost 50 basis points to 0.16%. Following the decisions taken in March by the ECB, the stock market level and rates remained practically unchanged in April and May compared with the end of March. First quarter growth stood at 2.2% quarter-to-quarter annualised and PMI and European Commission indicators continued to point towards continued growth in employment, investment and consumption in the second quarter of 2016. The shock wave following the UK referendum result compounded the movement on the bond and stock markets triggered in response to disappointing employment figures in the United States at the beginning of June. The German 10-year rate ended the quarter 28 basis points lower than the first quarter, on -0.13%. The stock market itself closed the quarter on a loss of 4.6%. In fact, in contrast to the United States, the two days of sharp falls in the wake of the referendum were greater than in the United States (-10.8% compared with -6.4%) and the recovery has been much more moderate given that European economies and the British economy are more closely intertwined.

Candriam Equities B

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

britischen Referendums verstärkte die Bewegungen auf den Aktien- und Rentenmärkten, die als Reaktion auf die enttäuschenden Arbeitsmarktdaten aus den USA Anfang Juni eingeleitet wurde. Die 10-jährige Bundesanleihe beendete das Quartal 28 Basispunkte unter dem ersten Quartal bei -0,13 %. Die Börse schloss das Quartal mit einem Verlust von 4,6 % ab. Der starke Rückgang an den beiden Tagen nach dem Referendum war prägnanter als in den Vereinigten Staaten (-10,8 % gegenüber -6,4 %), und die Erholung fiel aufgrund der größeren Verflechtung der europäischen Volkswirtschaften mit der britischen deutlich geringer aus.

1.2.3. Gemäß Artikel 96 des Gesellschaftsgesetzbuches erforderliche Informationen

Beschreibung der wichtigsten Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist

Die Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, hängen von der jeweiligen Anlagepolitik jedes Teilfonds ab. In der nachstehenden Tabelle werden für jeden Teilfonds die hauptsächlichen Risiken aufgeführt.

Die Beurteilung des Risikoprofils eines jeden Teilfonds beruht auf einer Empfehlung der Belgischen Vereinigung der Vermögensverwalter und kann auf der Internetseite www.beama.be abgerufen werden.

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

1.2.3. Informations required based on article 96 of the Code of companies

Description of the main risks facing the company

The risks facing the company differ depending on each subfund's investment policy. Please find below a table setting out the main risks by subfund.

The assessment of the risk profile of each subfund is based on a recommendation by the Belgian Association of Asset Managers (Association belge des Asset Managers), which can be consulted on the website www.beama.be.

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B Global Property Fund

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk		X		
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Candriam Equities B Global Industrials

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B Global Finance

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B Global Technology

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B Global Health Care

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Candriam Equities B Europe Conviction

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B China

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Schwellenmarktrisiko / Emerging markets risk				X
Risiko chinesischen A-Aktien / Chinese A equity risk				X
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Flexibilitätsrisiko / Flexibility risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B Emerging Europe

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Schwellenmarktrisiko / Emerging markets risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Candriam Equities B Global Telecom

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B Leading Brands

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B Global Energy

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Candriam Equities B BRIC

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Währungsrisiko / Foreign exchange risk				X
Schwellenmarktrisiko / Emerging markets risk				X
Risiko chinesischen A-Aktien / Chinese A equity risk				X
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk			X	
Fusionsrisiko / Merger risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Candriam Equities B Belgium

Art des Risikos / Type of risk	Keins / None	Gering / Low	Mittel / Medium	Hoch / High
Kapitalverlustrisiko / Capital risk				X
Aktienrisiko / Equity risk				X
Fusionsrisiko / Merger risk				X
Erfüllungsrisiko / Performance risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko / Derivative risk			X	
Liquiditätsrisiko / Liquidity risk			X	
Währungsrisiko / Foreign exchange risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren / Risks relating to external factors		X		
Glattstellungsrisiko / Closing-out risk		X		
Gegenparteirisiko / Counterparty risk		X		

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass es für das Kapital weder Sicherheiten noch Schutzmechanismen gibt und dass der Wert ihrer Anlage steigen, und das investierte Kapital demnach unter Umständen nicht in voller Höhe wiedererlangt werden kann. Anleger können folglich Verluste machen.

Die sonstigen Gesichtspunkte in Bezug auf die Entwicklung der Geschäfte, der Ergebnisse und der Situation der Gesellschaft entsprechend dem Artikel 96, Absatz 1 der Körperschaftsgesetzgebung müssen für jeden einzelnen Teilfonds beurteilt werden. Wir möchten Sie bitten, sich diesbezüglich auf die nachstehenden Kapitel über jeden Teilfonds zu beziehen.

Investor is warned that their capital is not guaranteed and not subject to protection. It may therefore not be fully returned. It is therefore likely to suffer a loss.

As regards other aspects relating to the company's business development, results and position, these factors must be evaluated on a subfund basis in accordance with Article 96.1 of the Company Code. In this respect, please refer to the chapters below regarding each of the subfunds.

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2.4. Information über wichtige Ereignisse nach dem Abschluss des Geschäftsjahres

Es hat sich kein besonderes Ereignis nach dem Abschluss des Geschäftsjahres zugetragen.

1.2.5. Angaben zu etwaigen Umständen, die einen bemerkenswerten Einfluss auf die weitere Entwicklung der Gesellschaft haben konnten, sofern sie nicht der Gesellschaft beträchtlichen Schaden verursacht haben

Es gab keinen besonderen Umstand, der einen bemerkenswerten Einfluss auf die weitere Entwicklung der Gesellschaft ausgeübt hätte.

1.2.6. Anmerkungen zum Geschäftsbericht laut des Gesellschaftsgesetzbuchs

Der vorliegende Geschäftsbericht enthält sämtliche Vermerke, die laut Gesellschaftsgesetzbuch dort zu stehen haben.

1.2.7. Verwendung von Finanzinstrumenten seitens der Gesellschaft und sofern relevant für die Beurteilung ihres Vermögens, ihrer Verbindlichkeiten, ihrer Finanzlage und ihrer Verluste oder Gewinne

Angabe der Zielsetzungen und der Politik der Gesellschaft im Bereich der Finanzrisikoverwaltung

Diesbezüglich weisen wir Sie auf die zusammenfassenden Tabellen der Risiken jedes Teilfonds weiter oben sowie auf die jeweiligen Kapitel über jeden Teilfonds hin.

Informationen über die Preis-, Kredit-, Liquiditäts- und Cash-Flow- Risiken für die Gesellschaft

Diesbezüglich verweisen wir auf die Kapitel in Bezug auf jeden Teilfonds.

1.2.8. Wahlvollmacht

Auf seiner Sitzung vom 28. Januar 2004 beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft, seine Befugnis, das mit der Aktiva der SICAV verbundene Stimmrecht auszuüben, an die CANDRIAM zu übertragen, den Verwalter der SICAV.

CANDRIAM hat ein Stimmverhalten formuliert und angewandt, das auf vier Prinzipien der Corporate Governance basiert. Die Abstimmungsbeschlüsse werden auf der Grundlage der folgenden Prinzipien getroffen werden:

1. Schutz der Rechte der Aktionäre nach der Regel: "eine Aktie - eine Stimme - eine Dividende".
2. Garantie gleicher Behandlung aller Aktionäre, auch der Minderheitsaktionäre und der ausländischen Aktionäre.
3. Mitteilung korrekter finanzieller Informationen und Transparenz.
4. Verantwortung und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats und der externen Wirtschaftsprüfer.

Im Rahmen ihrer Stimmentscheidungen wird CANDRIAM sich davon vergewissern, dass sie alle Informationen erhalten hat, die nötig sind, um ihre Entscheidung zu treffen. Die Finanzanalysten von CANDRIAM untersuchen die Beschlüsse, die den Aktionären vorgelegt werden. Dabei berücksichtigen sie die Stimmempfehlungen der externen Berater für die Corporate Governance. CANDRIAM bleibt jedoch bei der Festlegung ihres Stimmverhaltens völlig unabhängig.

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

1.2.4. Information relating to circumstances that may have a significant impact on the company's development without being likely to seriously harm the company

No specific event has occurred since the end of the financial year.

1.2.5. Information relating to circumstances that may have a significant impact on the company's development without being likely to seriously harm the company

No specific circumstances were recorded which may have a significant impact on the company's development.

1.2.6. Information to be added to the annual report in accordance with the Company Code

This annual report includes all information that must be stated in accordance with the Company Code.

1.2.7. As regards the company's use of financial instruments and where this is relevant for the assessment of its assets, liabilities, financial position and loss or profit

Information regarding the company's objectives and policies relating to the management of financial risks

In this respect, please refer to the chapters relating to each subfund.

Information relating to the company's exposure to price risks credit risks liquidity risks and cash flow risks

In this respect, please refer to the summary tables of risks for each subfund, summarised above, and the chapters relating to each subfund.

1.2.8. Vote by proxy

At its meeting on 28th January 2004, the company's Board of Directors decided to grant CANDRIAM, the manager of the Investment Trust, authority to exercise the voting rights attaching to the underlying assets held by the Trust.

CANDRIAM has drawn up and implemented a voting policy founded on four principles of corporate governance on which it bases its voting decisions:

1. Protection of all shareholders' rights according to the rule: "one share - one vote - one dividend".
2. Guarantee of equal treatment of shareholders, including minority and foreign shareholders.
3. Accurate and transparent reporting of financial information.
4. Responsibility and independence of the Board of Directors and external auditors.

When deciding to vote, CANDRIAM ensures that it has obtained all the information necessary to enable it to reach its decision. CANDRIAM's financial analysts study the resolutions presented to the shareholders, taking into account the voting recommendations given by outside corporate governance advisors. CANDRIAM nevertheless retains its total independence when casting its votes.

Candriam Equities B

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

CANDRIAM hat beschlossen, die Stimmrechte, die mit den Aktien erstklassiger europäischer Betriebe verbunden sind, aktiv auszuüben. Dieser Beschluss zeugt von dem Willen der CANDRIAM, ihre Verantwortung in Bezug auf die Corporate Governance zu übernehmen und die Stimmrechte bei den Betrieben, in die sie für ihre Klienten investiert, vollumfänglich auszuüben.

Darum erschien der Verwalter von CANDRIAM Equities B auf den Hauptversammlungen der folgenden Unternehmen:

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

CANDRIAM has decided actively to exercise the voting rights attaching to shares in leading European companies. This decision is testimony to CANDRIAM's willingness to assume its responsibilities in relation to corporate governance and to exercise fully the voting rights in the companies in which it invests on behalf of its customers.

That being the case, the Manager of CANDRIAM Equities B attended the Annual General Meetings of the following companies:

Firmenname Company's name	Land Country	AGM 2015 - 2016 AGM 2015 - 2016
ABB Ltd.	CH	2016-04-21
ARM Holdings plc	GB	2016-04-28
ASML Holding NV	NL	2016-04-29
AZIMUT HOLDING S.p.A.	IT	2016-04-28
Allianz SE	DE	2016-05-04
Andritz AG	AT	2016-03-30
AstraZeneca plc	GB	2016-04-29
Atlas Copco AB	SE	2016-04-26
Axa	FR	2016-04-27
BASF SE	DE	2016-04-29
BG Group plc	GB	2015-07-15
BHP Billiton plc	GB	2015-10-22
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG	DE	2016-05-12
BNP Paribas SA	FR	2016-05-26
BT Group plc	GB	2015-07-15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	ES	2016-03-10
Banco Santander S.A.	ES	2016-03-17
Bayer AG	DE	2016-04-29
Beiersdorf AG	DE	2016-03-31
BioMerieux SA	FR	2016-05-26
Bureau Veritas	FR	2016-05-17
Compagnie Financiere Richemont SA	CH	2015-09-16
Compagnie de Saint Gobain	FR	2016-06-02
Compass Group plc	GB	2016-02-04
Continental AG	DE	2016-04-29
Croda International plc	GB	2016-04-27
Daimler AG	DE	2016-04-06
Dassault Systemes	FR	2015-09-04
Deutsche Telekom AG	DE	2016-05-25
Deutsche Wohnen AG	DE	2016-06-22
Diageo plc	GB	2015-09-23
Duerr AG	DE	2016-05-04
Enel Green Power S.P.A.	IT	2016-01-11
Engie	FR	2016-05-03
Eni S.p.A.	IT	2016-05-12
Ferrovial SA	ES	2016-05-03
Fresenius SE & Co KGaA	DE	2016-05-13
GDF Suez	FR	2015-07-29
GEA Group AG	DE	2016-04-20
Gecina	FR	2016-04-21
Givaudan SA	CH	2016-03-17
Glanbia plc	IE	2016-04-27
H & M Hennes & Mauritz	SE	2016-03-08
Hammerson plc	GB	2016-04-25
Hexagon AB	SE	2016-05-10
IG Group Holdings plc	GB	2015-10-15

Candriam Equities B

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

ING Groep NV	NL	2016-04-25
Industria de Diseno Textil (INDITEX)	ES	2015-07-14
Intesa SanPaolo SPA	IT	2016-04-27
KONE Corporation	FI	2016-05-07
Kerry Group plc	IE	2016-04-27
Kingspan Group plc	IE	2016-05-05
Koninklijke Boskalis Westminster NV	NL	2016-05-10
Koninklijke Philips N.V.	NL	2016-05-12
Korian	FR	2016-06-23
Kuehne & Nagel International AG	CH	2016-05-03
L Oreal	FR	2016-04-20
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	2016-04-14
Legrand	FR	2016-05-27
Lloyds Banking Group plc	GB	2016-05-12
NORMA Group SE	DE	2016-06-02
National Grid plc	GB	2015-07-21
Nestle SA	CH	2016-04-07
Nokia Corp.	FI	2016-06-16
Nordea Bank AB	SE	2016-03-17
Novartis AG	CH	2016-02-23
Orange	FR	2016-06-07
Prudential plc	GB	2016-05-19
Reckitt Benckiser Group plc	GB	2016-05-05
Royal Dutch Shell plc	GB	2016-05-24
Ryanair Holdings plc	IE	2015-09-24
SABMiller plc	GB	2015-07-23
SAP SE	DE	2016-05-12
Sanofi	FR	2016-05-04
Schneider Electric SE	FR	2016-04-25
Siemens AG	DE	2016-01-26
Skandinaviska Enskilda Banken	SE	2016-03-22
Societe Generale	FR	2016-05-18
St. James's Place plc	GB	2016-05-04
Statoil ASA	NO	2016-05-11
Swedbank AB	SE	2016-04-05
Swiss Reinsurance (Schweizerische Rueckversicherungs)	CH	2016-04-22
Total SA	FR	2016-05-24
Unibail Rodamco SE	FR	2016-04-21
Unilever NV	NL	2016-04-21
Vinci	FR	2016-04-19
Vodafone Group plc	GB	2015-07-28
Wartsila Oyj	FI	2016-03-03
Yoox S.p.A.	IT	2015-07-21

>Darüber hinaus wurde bei Candriam Belgium eine Stimmrechtskommission mit der Aufgabe eingerichtet, das Stimmverhalten zu beurteilen und eventuell zu verändern, wenn dies anbracht erscheint.

Diese Kommission besteht aus Vertretern von Candriam Belgium und aus Personen außerhalb der Gesellschaft. Dies sind die Mitglieder dieser Kommission:

Myriam Vanneste (Vorsitzende)
Wim Moesen (Externes Mitglied)
Jean Louis Duplat (Externes Mitglied)
Tanguy De Villenfagne (Mitglied)
Lucia Meloni (Mitglied)
Patrick Haustant (Mitglied)
David Drappier (Mitglied)

>In addition, a Proxy Voting Committee has been set up within Candriam Belgium with the task of monitoring and, where appropriate, of updating the voting policy.

This Committee is made up of Candriam Belgium representatives and persons outside the Company. Its members are:

Myriam Vanneste (Chairman)
Wim Moesen (External member)
Jean Louis Duplat (External member)
Tanguy De Villenfagne (Member)
Lucia Meloni (Member)
Patrick Haustant (Member)
David Drappier (Member)

Candriam Equities B

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2. Management report of the undertaking for collective investment (continued)

1.2.9. Vorschlag von Dividenden

Der am 31. August 2016 zusammengetretene Verwaltungsrat von Candriam Equities B hat dem nachstehenden Dividendenvorschlag zugestimmt. Dieser Vorschlag wird der ordentlichen Generalversammlung am 29. September zur Genehmigung vorgelegt.

1.2.9. Recommendation of dividend

During its meeting on August 31, 2016, the Board of Directors of Candriam Equities B approved the following dividend proposal. This proposal will be submitted for approval to the Ordinary General Meeting to be held on September 29 next.

Teilfonds / Subfund	Klasse / Class	Isin Code / Isin code	Bruttobetrag pro Ausschüttungsanteil / Gross amount per distribution share	Nettobetrag pro Ausschüttungsanteil (*) / Net amount per distribution share (*)	Kupon / Coupon
Candriam Equities B Global Health Care	C	BE0163901680	33,00 USD	24,090 USD	N° 19
Candriam Equities B Leading Brands	C	BE0170210729	10,50 EUR	7,665 EUR	N° 15
Candriam Equities B Emerging Europe	C	BE0945515568	14,00 EUR	10,220 EUR	N° 11
Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps	C	BE0948877239	8,00 EUR	5,840 EUR	N° 18
Candriam Equities B Global Technology	C	BE0176734979	1,80 USD	1,314 USD	N° 12
Candriam Equities B Global Finance	C	BE0174811175	8,00 EUR	5,840 EUR	N° 12
Candriam Equities B Global Telecom	C	BE0172847908	5,00 EUR	3,650 EUR	N° 13
Candriam Equities B China	C	BE0945529700	21,00 EUR	15,330 EUR	N° 11
Candriam Equities B Global Industrials	C	BE0174813197	11,00 EUR	8,030 EUR	N° 13
Candriam Equities B Global Property Fund	C	BE0940607956	17,00 EUR	12,410 EUR	N° 13
Candriam Equities B Europe Conviction	C	BE0945523646	5,50 EUR	4,015 EUR	N° 11
Candriam Equities B BRIC	C	BE0948468021	0,50 EUR	0,365 EUR	N° 11
Candriam Equities B Global Energy	C	BE0170909924	15,00 EUR	10,950 EUR	N° 17
Candriam Equities B Belgium	C	BE0948876223	5,80 EUR	4,234 EUR	N° 13

(*) Dividenden unterliegen in Belgien einer Grundsteuer von 27% — In Belgium, dividends are submitted to a 27 % withholding tax

1.2.10. Regelmäßige Provisionen und Gebühren, die von der SICAV getragen werden (in EUR)

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder :

Das Mandat der Verwaltungsratsmitglieder ist unentgeltlich. Eine Ausnahme stellen unabhängige Verwaltungsratsmitglieder dar. Sie haben Anspruch auf eine Vergütung von 3.000 EUR pro Jahr.

Der Verwaltungsrat

1.2.10. Commissions and recurring fees borne by the SICAV (in EUR)

Administrators remuneration :

Administrator mandat is free of charge except for the Independent Administrator paid 3,000 EUR a year.

The Board of Directors

Candriam Equities B

1.3. Bericht des Abschlussprüfers

1.3. Auditor's Report

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE HAUPTVERSAMMLUNG DER GESELLSCHAFT CANDRIAM EQUITIES B (INVESTMENTGESELLSCHAFT NACH BELGISCHEM RECHT) ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS DES AM 30. JUNI 2016 ABGESCHLOSSENEN GESCHÄFTSJAHRES

In Übereinstimmung mit den gesetzlichen und statutarischen Bestimmungen berichten wir Ihnen über die Durchführung des Kontrollauftrags, mit dem wir beauftragt wurden. Dieser Bericht umfasst unsere Beurteilung des Jahresabschlusses sowie die vorgeschriebenen zusätzlichen Angaben.

Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss

Wir haben den Jahresabschluss der Candriam Equities B (Investmentgesellschaft nach belgischem Recht) über das am 30. Juni 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr, der in Übereinstimmung mit den belgischen Gesetzen und Verwaltungsvorschriften erstellt wurde, mit konsolidierten Nettoaktiva von EUR 1.409.256.929,75 und einem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Geschäftsjahresverlust von EUR 107.344.058,64 kontrolliert. Eine Übersicht über das Nettovermögen und das Resultat der einzelnen Teilfonds finden Sie in der nachfolgenden Tabelle.

Teilfonds	Währung	Nettovermögen	Ergebnis
Candriam Equities B Belgium	EUR	210.328.736,14	(4.688.877,31)
Candriam Equities B BRIC	EUR	30.599.050,01	(6.567.316,03)
Candriam Equities B China	EUR	51.503.992,00	(21.892.543,67)
Candriam Equities B Europe Conviction	EUR	179.483.006,11	(26.496.203,92)
Candriam Equities B Emerging Europe	EUR	14.785.670,89	(1.569.768,99)
Candriam Equities B Global Property Funds	EUR	69.628.633,37	(405.081,53)
Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps	EUR	259.371.321,32	(17.062.478,85)
Candriam Equities B Global Energy	EUR	37.202.723,89	(2.187.878,23)
Candriam Equities B Global Finance	EUR	57.160.576,74	(7.243.910,13)
Candriam Equities B Global Health Care	USD	301.066.051,09	(21.646.078,23)
Candriam Equities B Global Industrials	EUR	39.424.313,80	(786.924,15)
Candriam Equities B Global Telecom	EUR	37.901.631,22	855.745,73
Candriam Equities B Global Technology	USD	77.637.313,36	652.754,95
Candriam Equities B Leading Brands	EUR	80.984.636,17	(402.080,43)

PwC Bedrijfsrevisoren cvba, burgerlijke vennootschap met handelsvorm - PwC Reviseurs d'Entreprises scrl, société civile à forme commerciale - Financial Assurance Services

Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe

T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com

BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /RBS BE89 7205 4043 3185 - BIC ABNABEBR

1.3. Bericht des Abschlussprüfers (Fortsetzung)

1.3. Auditor's Report (continued)

Die Aufstellung des Jahresabschlusses fällt unter die Verantwortung des Vorstandes. Diese Verantwortung umfasst die Aufstellung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle in Bezug auf die Aufstellung und getreue Wiedergabe des Jahresabschlusses, der keine maßgeblichen Abweichungen infolge betrügerischer Handlungen oder Fehler enthält, sowie die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsgrundlagen und die Aufstellung buchhalterischer Schätzungen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind.

Es ist unsere Verantwortung, auf der Grundlage unserer Kontrolle ein Urteil über diesen Jahresabschluss abzugeben. Unsere Kontrolle wurde gemäß den gesetzlichen Bestimmungen und den in Belgien geltenden Kontrollnormen, wie diese vom belgischen Institut für Wirtschaftsprüfer aufgestellt wurden, durchgeführt. Diese Kontrollrichtlinien verlangen, dass unsere Kontrolle so organisiert und durchgeführt wird, dass ein angemessenes Maß an Sicherheit erhalten werden kann, dass der Jahresabschluss keine maßgeblichen Fehler enthält.

In Übereinstimmung mit diesen Normen haben wir Kontrollarbeiten zur Erhärtung der im Jahresabschluss aufgenommenen Beträge und Erklärungen ausgeführt. Die Wahl der ausgeführten Arbeiten hängt von der Beurteilung und der Einschätzung des Risikos maßgeblicher Abweichungen im Jahresabschluss infolge betrügerischer Handlungen und Fehler ab. Bei der Aufstellung der Risikoeinschätzung haben wir die interne Kontrolle der Investmentgesellschaft in Bezug auf die Aufstellung und die getreue Wiedergabe des Jahresabschlusses berücksichtigt, um unter den gegebenen Umständen geeignete Kontrollverfahren festzulegen, nicht jedoch, um ein Urteil über die Zweckmäßigkeit der internen Kontrolle abzugeben. Wir haben auch die Bewertungsrichtlinien, die relevanten buchhalterischen Schätzungen der Gesellschaft sowie die Präsentation des Jahresabschlusses insgesamt beurteilt.

Schließlich haben wir vom Vorstand und den Verantwortlichen der Gesellschaft die für unsere Kontrolle notwendigen Erklärungen erhalten.

Wir sind der Ansicht, dass die von uns erhaltenen Informationen eine solide Grundlage für unser Urteil bilden.

Laut unserem Urteil spiegelt der Jahresabschluss über das am 30. Juni 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den belgischen Gesetzen und Verwaltungsvorschriften das Vermögen, den finanziellen Status und die Ergebnisse der Gesellschaft getreu wieder.

Bericht über sonstige rechtliche und aufsichtsrechtliche Pflichten

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Erstellung und den Inhalt des Geschäftsberichts, für die Einhaltung der gesetzlichen und verwaltungsrechtlichen Bestimmungen für die Rechnungslegung sowie für die Einhaltung der Bestimmungen des belgischen Gesellschaftsrechts (Code des Sociétés) und der Satzung der Gesellschaft.

Im Rahmen unseres Prüfungsmandats und in Übereinstimmung mit den belgischen Normen, die die in Belgien anzuwendenden internationalen Prüfungsgrundsätze (ISA-Standards) ergänzen, liegt es in unserer Verantwortung, in allen wesentlichen Punkten die Einhaltung bestimmter rechtlicher und aufsichtsrechtlicher Pflichten zu prüfen. Auf dieser Grundlage machen wir die folgenden zusätzlichen Angaben, die die Tragweite unseres Bestätigungsvermerks für den Jahresabschluss nicht berühren:

- Der Geschäftsbericht behandelt die im belgischen Gesellschaftsrecht vorgeschriebenen Informationen und stimmt mit dem Jahresabschluss überein und enthält keine wesentlichen Unstimmigkeiten gegenüber den Informationen, die uns im Rahmen unseres Mandats übermittelt wurden.
- Vorbehaltlich formeller Aspekte von geringer Bedeutung entspricht die Rechnungsführung den in Belgien geltenden gesetzlichen und verordnungsrechtlichen Bestimmungen.
- Die der Hauptversammlung vorgeschlagene Ergebnisverwendung steht in Einklang mit den gesetzlichen und satzungsmäßigen Bestimmungen.
- Wir haben Ihnen keine durchgeführte Transaktion und keine getroffene Entscheidung zu melden, die eine Verletzung der Satzung oder des belgischen Gesellschaftsrechts darstellen würden.

Sint-Stevens-Woluwe, 20. September 2016

Der anerkannte Abschlussprüfer,
PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren bcvba
vertreten durch

Damien Walgrave
Wirtschaftsprüfer

Candriam Equities B

1.3. Bericht des Abschlussprüfers (Fortsetzung)

1.3. Auditor's Report (continued)

STATUTORY AUDITORS' REPORT TO THE GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING OF CANDRIAM EQUITIES B SA (PUBLIC INVESTMENT COMPANY WITH VARIABLE CAPITAL UNDER BELGIAN LAW) ON THE ANNUAL ACCOUNTS FOR THE YEAR ENDED 30 June 2016

As required by law and the Company's articles of association, we report to you in the context of our statutory auditors' mandate. This report includes our opinion on the annual accounts, as well as the required additional statements. The annual accounts include the balance sheet as at 30 June 2016, the income statement for the year then ended, and the disclosures.

Report on the annual accounts – Unqualified opinion

We have audited the annual accounts of Candriam Equities B SA (public investment company with variable capital under Belgian law) ("the Company") for the year ended 30 June 2016, prepared in accordance with the financial reporting framework applicable in Belgium, with a globalised statement of total net assets of EUR 1.409.256.929,75 and of which the globalised result statement shows a loss for the financial year of EUR 107.344.058,64. An overview of the total net assets and the result of the financial year per compartment is provided in the table below:

The board of directors' responsibility for the preparation of the annual accounts

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium, and for such internal control the board of directors determines to be necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Compartment	Currency	Net Assets	Result
Candriam Equities B Belgium	EUR	210.328.736,14	(4.688.877,31)
Candriam Equities B BRIC	EUR	30.599.050,01	(6.567.316,03)
Candriam Equities B China	EUR	51.503.992,00	(21.892.543,67)
Candriam Equities B Europe Conviction	EUR	179.483.006,11	(26.496.203,92)
Candriam Equities B Emerging Europe	EUR	14.785.670,89	(1.569.768,99)
Candriam Equities B Global Property Funds	EUR	69.628.633,37	(405.081,53)
Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps	EUR	259.371.321,32	(17.062.478,85)
Candriam Equities B Global Energy	EUR	37.202.723,89	(2.187.878,23)
Candriam Equities B Global Finance	EUR	57.160.576,74	(7.243.910,13)
Candriam Equities B Global Health Care	USD	301.066.051,09	(21.646.078,23)
Candriam Equities B Global Industrials	EUR	39.424.313,80	(786.924,15)
Candriam Equities B Global Telecom	EUR	37.901.631,22	855.745,73
Candriam Equities B Global Technology	USD	77.637.313,36	652.754,95
Candriam Equities B Leading Brands	EUR	80.984.636,17	(402.080,43)

PwC Bedrijfsrevisoren cvba, burgerlijke vennootschap met handelsvorm -PwC Reviseurs d'Entreprises scrl, société civile à forme commerciale -Financial Assurance Services Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel -RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 -BIC BBRUBEBB / RBS BE89 7205 4043 3185 -BIC ABNABEBR

1.3. Bericht des Abschlussprüfers (Fortsetzung)

1.3. Auditor's Report (continued)

Statutory auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the statutory auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the statutory auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the board of directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

We have obtained from the board of directors and company's officials the explanations and information necessary for performing our audit.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Unqualified Opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the Company's net equity and financial position as at 30 June 2016 and of its results for the year then ended in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium.

Report on other legal and regulatory requirements

The board of directors is responsible for the preparation and the content of the directors' report as well as for the compliance with the applicable legal and regulatory requirements regarding bookkeeping, the Companies' Code and the Company's articles of association.

In the context of our mandate and in accordance with the Belgian standard which is complementary to the International Standards on Auditing (ISAs) as applicable in Belgium, our responsibility is to verify, in all material respects, compliance with certain legal and regulatory requirements. On this basis, we provide the following additional statements which do not impact our opinion on the annual accounts:

- The directors' report includes the information required by the Companies' Code, is consistent with the financial statements and does not present any material inconsistencies with the information that we became aware of during the performance of our mandate;
- Without prejudice to formal aspects of minor importance, the accounting records were maintained in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium;
- The appropriation of results proposed to the general meeting complies with the legal provisions and the provisions of the articles of association.
- There are no transactions undertaken or decisions taken in breach of the Company's articles of association or the Companies' Code that we have to report to you.

Sint-Stevens-Woluwe, 20 September 2016

The statutory auditor PwC Reviseurs d'Entreprises SCCRL Represented by

Damien Walgrave
Revisieur d'Entreprises Agréé

Candriam Equities B

1.4. Konsolidierte Bilanz

1.4. Globalised statement

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	1 409 256 929,75	1 524 812 889,87
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	1 349 802 679,76	1 507 004 011,77
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	0,00	0,00
b.1.	Mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumenten	b.1.	With "embedded" financial derivatives	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	1 282 607 590,50	1 448 056 372,55
a.	Aktien	a.	Shares	1 282 607 590,50	1 436 733 932,26
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	1 058 485 115,25	1 329 460 581,76
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	224 122 475,25	107 273 350,50
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00	11 322 440,29
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	8 980,16	64 656,34
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	67 897 879,97	59 201 317,76
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(711 770,87)	(318 334,88)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(711 770,87)	(318 334,88)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(711 770,87)	(318 334,88)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	12 638 144,49	8 972 155,89
A.	Forderungen	A.	Receivables	274 144 061,63	155 971 561,81
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	36 221 145,26	40 906 480,90
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	51 312,16	72 621,09
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	237 871 604,21	114 992 459,82
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(261 505 917,14)	(146 999 405,92)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(23 051 245,52)	(31 069 402,16)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(583 067,41)	(937 543,96)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(237 871 604,21)	(114 992 459,80)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	50 509 817,54	12 746 982,66
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	50 509 817,54	12 746 982,66
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(3 693 712,04)	(3 910 260,45)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	4 079,72	1 964,90
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(3 697 791,76)	(3 912 225,35)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1 409 256 929,75	1 524 812 889,87

Candriam Equities B

1.4. Konsolidierte Bilanz ((Fortsetzung))

1.4. Globalised statement ((continued))

A.	Kapital	A.	Capital	700 692 543,06	723 727 315,18
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	18 120 992,53	4 893 337,06
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	797 787 452,80	554 639 964,81
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(107 344 058,64)	241 552 272,82

Candriam Equities B

1.5. Konsolidierte Eventualverbindlichkeiten

1.5. Globalised off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	237 871 604,25	114 992 459,79
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	237 871 604,25	114 992 459,79
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	237 871 604,25	114 992 459,79
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	156 083,80
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	156 083,80
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	53 258 178,84	56 575 061,01
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	26 273 746,86	28 125 021,32
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	26 984 431,98	28 450 039,69
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	224 122 476,06	107 273 350,77
A.	Aktien	A.	Shares	224 122 476,06	107 273 350,77
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B

1.6. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

1.6. Globalised result statements

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(105 441 885,81)	241 068 199,95
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	0,00	0,00
b.1.	Mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumenten	b.1.	With "embedded" financial derivatives	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(105 591 618,27)	240 463 831,92
a.	Aktien	a.	Shares	(105 591 618,27)	240 525 225,82
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	5 165 612,74	76 562 292,81
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(110 757 231,01)	163 962 933,01
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00	(61 393,90)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	0,00	112 080,11
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	(173 474,01)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	266 343,47	319 537,63
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	320 509,96	256 390,98
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(54 166,49)	63 146,65
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	1 896 010,41	1 098 242,45
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(8 420 195,59)	45 966,57
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	10 316 206,00	1 052 275,88
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(2 012 621,42)	(813 412,05)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(2 012 621,42)	(813 412,05)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(1 619 185,43)	(538 635,32)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(393 435,99)	(274 776,73)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	30 720 908,59	31 462 680,02
A.	Dividenden	A.	Dividends	34 916 889,37	35 868 396,35
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	9 899,92	9 198,91
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	0,00	0,00
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	9 899,92	9 198,91
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(15 319,61)	(5 487,13)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(4 190 561,09)	(4 409 428,11)
a.	belgische	a.	Belgian	(1 057 982,85)	(1 414 800,53)
b.	ausländische	b.	Foreign	(3 132 578,24)	(2 994 627,58)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	687 546,78	959 531,61
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	687 546,78	959 531,61
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(33 310 628,20)	(31 938 138,76)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(4 131 778,78)	(3 128 994,37)

Candriam Equities B

1.6. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

1.6. Globalised Result Statements (Continued)

	Transaktionen und Lieferungen (-)				
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(40 825,38)	(63 404,23)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(3 489 576,66)	(2 929 872,24)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(22 971 631,30)	(23 237 577,71)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(21 712 076,99)	(21 994 340,14)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(1 259 554,31)	(1 243 237,57)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(383 341,73)	(276 785,43)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(231 907,43)	(139 621,41)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	(1 782,61)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(778 003,15)	(656 411,24)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(1 148 283,79)	(1 257 958,92)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(135 279,98)	(245 730,60)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)		Income and expenses for the financial year (half year)	(1 902 172,83)	484 072,87
	Zwischensumme II+III+IV		Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(107 344 058,64)	241 552 272,82
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(107 344 058,64)	241 552 272,82

1.7. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln

1.7.1. Zusammenfassung der Regeln

Die Bewertung des Vermögens der SICAV wird auf die im Folgenden dargelegte Art und Weise gemäß den Vorschriften im Königlichen Erlass vom 1. November 2006 über die Buchhaltung, die Jahresabschlüsse und regelmäßigen Berichte bestimmter öffentlicher Organismen für gemeinsame Anlagen mit veränderlicher Anteilzahl angestellt:

1. Wertpapiere, Instrumente des Geldmarktes und derivative Finanzinstrumente:

Die Wertpapiere, die Instrumente des Geldmarktes und derivative Finanzinstrumente im Besitz der SICAV werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dessen Ermittlung die nachstehende Rangordnung berücksichtigt werden muss:

a) Im Falle von Vermögensbestandteilen, für die es einen aktiven Markt gibt, der durch die Vermittlung dritter Geldinstitute betrieben wird, werden der Kaufkurs und der jeweils aktuelle Verkaufskurs auf diesem Markt als Wert berücksichtigt.

Im Falle von Vermögensbestandteilen, die auf einem aktiven Markt außerhalb jedweder Vermittlung von dritten Geldinstituten verhandelt werden, wird der Abschlusskurs als Wert berücksichtigt.

b) Wenn die Kurse unter Punkt a) nicht verfügbar sind, wird der Preis der zuletzt erfolgten Transaktion als Wert berücksichtigt.

c) Wenn es für einen bestimmten Vermögensbestandteil einen organisierten oder freihändigen Markt gibt, der hingegen nicht aktiv ist, und wenn die auf diesem Markt gebildeten Kurse nicht den beizulegenden Zeitwert vertreten, oder wenn es für einen bestimmten Vermögensbestandteil weder einen organisierten noch freihändigen Markt gibt, erfolgt die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes ausgehend vom beizulegenden Istwert von gleichwertigen Vermögensbestandteilen, für die es einen aktiven Markt gibt.

d) Wenn es für einen bestimmten Vermögensbestandteil keinen Wert von gleichwertigen Vermögensbestandteilen wie unter Punkt c) gibt, wird der beizulegende Zeitwert des betreffenden Vermögensbestandteils unter Zuhilfenahme anderer Bewertungsverfahren unter Einhaltung bestimmter Bedingungen, unter anderem der Bedingung der regelmäßigen Prüfung der Gültigkeit dieser Verfahren, ermittelt.

Wenn es in Ausnahmefällen für Aktien keinen organisierten oder freien Markt gibt und der beizulegende Zeitwert der betreffenden Aktien nicht gemäß der oben dargelegten Rangordnung zuverlässig ermittelt werden kann, werden die betreffenden Aktien zu ihren Kosten bewertet.

Die derivativen Finanzinstrumente (Swapverträge, Terminverträge und Optionsverträge) werden entsprechend dem ihnen zugrundeliegenden Finanzinstrument in den Nebenrubriken der Bilanz und/oder außerbilanzlich verbucht.

Die zugrundeliegenden Werte von Optionsverträgen und Optionsscheine werden in den außerbilanzlichen Posten unter der Rubrik "II. Zugrundeliegende Werte von Optionsverträgen und Optionsscheine" verbucht.

Die fiktiven Beträge der Terminverträge und der Swapverträge werden unter den außerbilanzlichen Posten in den Rubriken "III. Fiktive Beträge von Terminverträgen" und "IV. Fiktive Beträge von Swapverträgen" vermerkt.

1.7. Summary of booking and valuation rules

1.7.1. Summary of rules

The assets of the SICAV (the mutual fund) are evaluated as indicated below, in compliance with the rules drawn up by the royal decree of 10 November 2006 concerning accounting procedures, the annual accounts and the periodic reports of given public collective investment undertakings with a variable number of units:

1. Securities, money market instruments and financial derivative instruments:

Securities, money market instruments and financial derivative instruments held by the SICAV are measured at their fair value. In order to determine said fair value, the following procedure must be respected :

a) If reference is being made to parts of the assets for which there is an active market operating through the participation of third party financial institutions, the current bid price and current ask price set on this market will be applied.

If reference is being made to parts of the assets negotiated on an active market that excludes the participation of third party financial institutions, the closing price will be applied.

b) If the rates indicated in item a) are not available, the price of the most recent transaction will be applied.

c) If, for any part of the given assets, there is an organised market or an OTC market, but this market is not active and the rates applicable are not representative of the fair value, or if, for any given part of an asset, there is neither an organised market nor an OTC market, the fair value is measured on the basis of the current fair value of similar parts of the assets for which there is an active market.

d) If, for any part of the given assets, the fair value – as mentioned in item c) – of similar parts of the assets does not exist, the fair value of the part in question is determined by recourse to other means of valuation, respecting certain conditions; their validity, in particular, has to be regularly tested.

If, in exceptional cases, there is, in the case of equities, no organised market or OTC market, and the fair value of these equities cannot be determined reliably in compliance with the procedure outlined above, the equities in question will be evaluated at cost.

Depending on the underlying instrument, the financial derivative instruments (swap contract, forward contract and option contract) measured at their fair value are posted to sub items on the balance sheet and/or off the balance sheet.

The underlying values of the option contracts and the warrants are posted to off balance items in section "II. Underlying values of option contracts and warrants".

The notional amounts of the forward contracts and the swap contracts are posted to off balance-sheet items in "III. Notional amounts of forward contracts" and "IV. Notional amounts of swap contracts" respectively.

Candriam Equities B

1.7. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln

2. Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

Die Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen mit veränderlicher Anteilzahl, die sich im Besitz der SICAV befinden, werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert entsprechend der unter Punkt 1 dargelegten Rangordnung bewertet.

Die Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen mit veränderlicher Anteilzahl, für die es weder einen organisierten noch freihändigen Markt gibt und die sich im Besitz der SICAV befinden, werden ausgehend vom Nettoinventarwert der Anteile bewertet.

3. Erträge und Aufwendungen

Die SICAV sieht vor, dass die Erträge und Aufwendungen, die entweder bekannt sind oder Gegenstand einer ausreichend präzisen Bewertung werden, gedeckt werden und zwar an jedem Tag, an dem eine Emission oder eine Rücknahme von Anteilen erfolgt. Die immer wiederkehrenden Erträge und Aufwendungen werden pro-rata temporis im Wert der Anteile ausgedrückt.

4. Forderungen und Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten, die nicht durch Wertpapiere oder verkehrsfähige Instrumente des Geldmarktes verkörpert werden, werden entsprechend der unter Punkt 1 dargelegten Rangordnung zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet.

Sichtguthaben bei Kreditinstituten, Kontokorrentverbindlichkeiten bei Kreditinstituten, kurzfristig zu erhaltende und zu zahlende Summen, abgesehen von denen bei Kreditinstituten, Steuerguthaben und Steuerschulden sowie sonstige Schulden werden zu ihrem nominalen Wert bewertet.

Wenn die Anlagepolitik nicht in erster Linie auf die Anlage des Vermögens in Einlagen, flüssige Mittel oder Instrumente des Geldmarktes ausgerichtet ist, kann der Verwaltungsrat nichtsdestoweniger unter Berücksichtigung der verhältnismäßig geringen Bedeutung der befristeten Forderungen für die Bewertung derselben in Höhe ihres nominalen Wertes optieren.

5. Effekten in anderer Währung

Effekten in einer anderen Währung als der Währung des betreffenden Teilfonds werden in die Währung des betreffenden Teilfonds zum mittleren Kassakurs des repräsentativen Kauf- und Verkaufskurses umgerechnet. Die positiven oder negativen Abweichungen, die sich bei der Umrechnung ergeben, werden unter der Erfolgsrechnung verbucht.

1.7.2. Wechselkurse

Die in einer anderen Währung als Euro notierten Wertpapiere werden zum letzten bekannten Wechselkurs in Euro umgerechnet. Die am 30. Juni 2016 (im Vergleich zu den Kursen am 30. Juni 2015) :

1.7. Summary of booking and valuation rules

2. Collective Investment Undertaking units

Collective Investment Undertaking units with a variable number of units held by the SICAV are measured at their fair value in compliance with the procedure outlined in item 1.

Collective Investment Undertaking units with a variable number of units held by the SICAV and for which there is no organised market or OTC market are measured on the basis of the net asset value of these units.

3. Expenditure and income

The SICAV provides for known expenditure and income or for expenditure and income likely to be subject to a sufficiently accurate evaluation whenever units are issued or redeemed. Recurring expenditure and income is indicated prorata temporis in the value of the units.

4. Receivables and debts

Forward claims that are not represented by securities or negotiable money market instruments are measured at their fair value, in compliance with the procedure outlined in item 1.

Sight assets on credit institutions, current account commitments to credit institutions, short term amounts receivable and payable other than those concerning credit institutions, tax credits and tax debts as well as any other debts will be measured at their nominal value.

Should the investment policy not be mainly focused on the investment of resources in deposits, liquidities or money market instruments, the board of directors can, taking into account the relatively low importance of the forward claims, opt to have these measured at their nominal value.

5. Assets expressed in another currency

Assets expressed in a currency other than the reference currency of the subfund in question will be converted into the currency of said subfund on the basis of the average spot price between the representative bid and ask rates. Any positive and negative discrepancies resulting from the conversion will be posted to the P&L account

1.7.2. Exchange rates

The non-euro-denominated securities are converted into euro at the last known exchange rate. The exchange rates used on 30 June 2016 benutzten Wechselkurse lauten :

		30.06.2016	30.06.2015	01.07.2016*	01.07.2015*	
EUR	=	1,492009	1,449649			AUD
		3,559209	3,461151			BRL
		1,442790	1,391023			CAD
		1,082288	1,041275	1,084146	1,048418	CHF
		7,380698	6,909168			CNY
		27,082470	27,259382			CZK
		7,439812	7,459879			DKK

*Wertschöpfung des Wertpapierbestands — Portfolio valuation

Candriam Equities B

1.7. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln

1.7. Summary of booking and valuation rules

	0,831052	0,708463	0,839201	0,710187	GBP
	8,618697	8,637879			HKD
	315,675365	315,270323			HUF
	14677,632448				IDR
	74,983126	70,950076			INR
	113,972346	136,339108	114,286653	136,493511	JPY
	4,478788				MYR
	9,296342	8,765981			NOK
	1,559885	1,647494			NZD
	4,400865	4,190392			PLN
	70,964548	62,075882			RUB
	9,412757	9,245092	9,384194	9,245195	SEK
	1,495228	1,500271			SGD
	3,194708	2,984939			TRY
	1,110950	1,114200	1,113200	1,110200	USD
	16,269789	13,523814			ZAR

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

- Candriam Equities B Global Property Funds.

Zahlstelle (die "deutsche Zahlstelle") der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland ist Marcard, Stein & CO. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen eines Teilfonds können bei der deutschen Zahlstelle eingereicht werden. Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über die deutsche Zahlstelle geleitet werden. Informationsstelle (die "deutsche Informationsstelle") der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland ist Marcard, Stein & CO. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die geprüften Jahresberichte, die ungeprüften Halbjahresberichte, eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes, der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise stehen bei der deutschen Informationsstelle zur Verfügung und sind dort kostenlos in Papierform erhältlich. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf der Webseite www.fundinfo.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen werden in der "Börsen-Zeitung", Frankfurt am Main, veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter www.candriam.com veröffentlicht.

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

2.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Europe Small & Mid Caps wurde am 10. September 1998 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 18. August bis 10. September 1998 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 619,73 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 16. August 2013.

2.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

2.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

2.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

2.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu geben, an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte im Small Cap und Mid Cap-Bereich teilzuhaben. Hierfür investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in anderen Vermögenskategorien investiert werden, die in der beigefügten Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Wandelanleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird vorrangig in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen des Finanzsektors mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa investiert und die eine bestimmte Größe nicht überschreiten (Börsenkapitalisierung unter 5 Mrd. Euro). "Europa" bezeichnet in diesem Zusammenhang die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Schweiz und Norwegen.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko, etc.) möglich. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, so darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Management report of the sub-fund

2.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Europe Small & Mid Caps subfund was launched on 10th September 1998.

The initial subscription period was set from 18th August to 10th September 1998. The initial subscription price was set at 619.73 EUR.

The shares of Class I are commercialized from 16th August 2013.

2.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

2.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

2.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

2.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The aim of the subfund is to enable shareholders to benefit from the trends on the European small and mid caps equities market by investing in the shares of companies selected by the manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset Classes:

The assets of this sub fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset Classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub fund's assets may also be invested in convertible bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Any investments in units of collective investment undertakings must represent no more than 10 % of the sub fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated in Europe and/or companies whose primary economic activity is carried out in Europe and which have a relatively low market capitalisation or a market capitalisation of less than EUR 5 billion. Here Europe refers to the Member States of the European Union, Switzerland and Norway.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub fund may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub fund in derivative instruments may not exceed 100 % of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik trägt dafür Sorge, dass die Risiken des Portfolios gestreut werden. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist jedoch ungewiss, da verschiedenartige Risiken bestehen (siehe nähere Erläuterungen weiter unten). Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden, zumal Small Cap-Werte mit einer höheren Volatilität verbunden sind als der Marktdurchschnitt.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Antipersonenminen, Streubomben oder Waffen aus abgereichertem Uran liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder anderen OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteilen eines anderen Wertpapierfonds oder in Anteilen eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

2.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

2.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Im Laufe des zweiten Halbjahrs 2015 verloren die europäischen Aktienmärkte etwa 4 %, obwohl die klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen den Markt als Ganzes übertrafen und das Halbjahr unverändert abschlossen.

Dank unserer Titelauswahl konnten wir in der Berichtsperiode eine Outperformance verzeichnen: Grand City Properties, Paysafe, De Longhi, Wirecard und Lotus Bakeries entwickelten sich erfreulich. Aufgrund der ausgezeichneten Performance von Deutsche Wohnen, Quintain (aufgekauft von einer Private-Equity-Gesellschaft) oder Mc Carthy & Stone (anlässlich des Börsengangs erworben) war unser Engagement im Immobiliensegment vorteilhaft.

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Management report of the sub-fund (continued)

than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may be a high degree of volatility in the price, particularly since small market capitalisations are characterised by a higher than average market volatility.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub fund may not invest more than 10 % of its assets in UCITS or other open ended UCI. The sub fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10 % of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10 % of the net assets of the sub fund.

2.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

2.1.7. Policy followed during the year

During the last half of 2015, the European stock markets lost around 4%, whereas small and medium caps outperformed the market as a whole and ended the six-month period stationary.

We outperformed during the period thanks to our stock selections: Grand City Properties, Paysafe, De Longhi, Wirecard and Lotus Bakeries performed well. Our exposure to the property segment was beneficial following good performances from Deutsche Wohnen, Quintain (acquired by a private equity firm) and McCarthy & Stone (purchased during the IPO).

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Außerdem unterstützten unsere Anlagen in Plastic Omnium, Jungheinrich, Teleperformance und Ontex die Performance des Teilfonds.

Allerdings wirkte sich unser Engagement in Azimut (Befürchtungen hinsichtlich des Preisverhaltens), Spirax und Boiron nachteilig aus.

Unsere Beteiligungen an Quintain (M&A) wurden verkauft und stattdessen wurden Positionen in Topdanmark, Tomra, Paysafe, Restaurant Group und Banca Sistema (Börsengang) aufgebaut.

Während des ersten Halbjahres 2016 verloren die europäischen Aktienmärkte fast 10 %. Der Small Caps Index entwickelte sich im diesem Zeitraum parallel zu dem Gesamtindex.

Der Fonds entwickelte sich geringfügig unterdurchschnittlich. Unser Engagement in den Segmenten Immobilien (vorrangig Deutsche Wohnen) und Gesundheitswesen (BioMerieux und Genmab) unterstützten die Performance des Fonds, auch wenn unsere Anlagen in Verwaltungsgesellschaften (wie Azimut und St James's Place) uns Einiges gekostet haben, insbesondere infolge des negativen "Brexit"-Votums.

Unsere Positionen in Restaurant Group, Howden Joinery, Bavarian Nordic und Banca Sistema stießen wir im ersten Halbjahr dieses Jahres ab und bauten Positionen in VAT Group, Kingspan, Symrise und Genmab auf.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

2.1.8. Künftige Politik

Bezüglich der künftigen Entwicklung der Märkte bleiben wir vorsichtig und erwarten ein volatiles zweites Halbjahr, insbesondere infolge europäischer Spannungen (aufgrund von "Brexit" und des nächsten anstehenden Referendums in Italien).

In diesem Zusammenhang schätzen wir die Aussichten des Immobilien- und des Gesundheitssektors optimistisch ein und werden weiterhin in dynamische und wachstumsträchtige Unternehmen investieren.

2.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende: Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Management report of the sub-fund (continued)

Furthermore, our investments in Plastic Omnium, Jungheinrich, Teleperformance and Ontex boosted the sub-fund's performance.

However, our exposure to Azimut (some doubts about the price policy), Spirax and Boiron impacted us negatively.

We sold our holdings in Quintain (M&A) and bought positions in Topdanmark, Tomra, Paysafe, Restaurant Group and Banca Sistema (IPO).

During the first half of 2016, the European stock markets lost around 10%. The small caps index performed in line with the general index over this period.

The fund underperformed slightly. Our exposure to the property (mainly Deutsche Wohnen) and health (BioMerieux and Genmab) segments boosted the fund's performance, while our investments in management companies (Azimut and St James's Place) cost us considerably, especially following the "Brexit" vote.

We sold our positions in Restaurant Group, Howden Joinery, Bavarian Nordic and Banca Sistema during the first half of this year and bought positions in VAT Group, Kingspan, Symrise and Genmab.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

2.1.8. Future policy

We remain cautious regarding future market trends and anticipate a volatile second half as a result, in particular, of European tensions (due to the "Brexit" vote and the upcoming referendum in Italy).

In this context, we remain positive regarding the property and health sectors and are continuing to invest in dynamic and growth companies.

2.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following: the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

2.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited
BNP Paribas Securities Services SCA
Citigroup Global Markets Limited
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co. International PLC
Natixis SA
Societe Generale SA
UBS Limited

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
27 334 646,92	42 484 243,97	44 531 665,21	43 328 420,49	36 716 870,19	43 659 854,17
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
45 909 831,39	45 764 788,86	54 357 852,03	66 753 622,30	64 754 284,60	56 423 382,46

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

56 826 770,51 EUR

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Management report of the sub-fund (continued)

2.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume :

Real value of the security lending :

56 826 770,51 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
IT0001049623	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	102 435,00	54,05	EUR	5 536 611,75	5 536 611,75
BE0003867844	KBC ANCORA	10 500,00	29,30	EUR	307 702,50	307 702,50

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

2.1. Management report of the sub-fund (continued)

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
DE000A111338	SLM SOLUTIONS GROUP AG	57 669,00	23,40	EUR	1 349 454,60	1 349 454,60
GB0006928617	UNITE GROUP PLC	412 734,00	620,00	GBp	255 895 080,00	3 066 999,22
GB00BYZF918	SOPHOS GROUP PLC	276 179,00	209,90	GBp	57 969 972,10	694 792,02
DK0015998017	BAVARIAN NORDIC A/S	23 817,00	233,00	DKK	5 549 361,00	745 911,93
FR0010386334	KORIAN	188 000,00	29,10	EUR	5 470 800,00	5 470 800,00
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	279 044,00	20,79	EUR	5 801 324,76	5 801 324,76
DE0007472060	WIRECARD AG	36 000,00	39,46	EUR	1 420 560,00	1 420 560,00
IT0004712375	SALVATORE FERRAGAMO SPA	332 072,00	18,25	EUR	6 060 314,00	6 060 314,00
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	99 126,00	14,59	EUR	1 446 248,34	1 446 248,34
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM	215 000,00	25,30	EUR	5 438 425,00	5 438 425,00
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	134,00	1 680,50	EUR	225 187,00	225 187,00
FR0010096479	BIOMERIEUX	62 939,00	122,15	EUR	7 687 998,85	7 687 998,85
BE0974274061	KINEPOLIS	56 169,00	40,11	EUR	2 252 938,59	2 252 938,59
LU0775917882	GRAND CITY PROPERTIES	395 000,00	18,46	EUR	7 293 675,00	7 293 675,00
DE0006219934	JUNGHEINRICH - PRFD	75 063,00	27,02	EUR	2 027 826,94	2 027 826,94

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

60 723 253,19 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Nature of the obtained financial sureties :

60 723 253,19 EUR

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT 5,5 15JAN28	283 800,00	162,12	EUR	467 250,69	467 250,69
FR0010070060	FRANCE(GOV 4,75 OAT 25/04/35 EUR1	10,00	172,68	EUR	17,35	17,35
FR0010773192	FRANCE GOVERNMENT BOND 4,5 25APR41	80,00	182,05	EUR	146,29	146,29
DE0001104636	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 16MAR18	307 100,00	101,13	EUR	310 570,23	310 570,23
DE0001135333	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL17	8,00	104,96	EUR	8,73	8,73
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	25 000 000,00	100,37	JPY	25 092 527,65	220 199,70
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	52 200 000,00	102,00	JPY	53 244 128,00	467 313,04
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	373 700,00	164,78	EUR	619 493,91	619 493,91
GB00B24FF097	UNITED KINGDOM GILT 4,75 07DEC2030	99,00	144,06	GBP	142,98	174,09
FR0011059088	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,25 25OCT21	100,00	119,13	EUR	121,34	121,34
FR0011883966	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,5 25MAY30	729 471,00	127,71	EUR	933 380,43	933 380,43
FR0013154044	FRANCE GOVERNMENT 1,25 25MAY36 144A	940,00	108,73	EUR	1 023,20	1 023,20
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20MAR21	99 400 000,00	106,72	JPY	106 082 361,05	933 468,36
JP1103211C33	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20MAR22	46 300 000,00	107,72	JPY	49 875 495,29	438 753,71
JP1103241C78	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20JUN22	50 000,00	106,85	JPY	53 425,10	468,87
US24668PAB31	DELHAIZE GROUP SA 6,5 15JUN17	724 000,00	104,63	USD	759 308,94	684 047,06
DE0001135416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 2,25 04SEP20	52 498,96	112,26	EUR	59 906,56	59 906,56
NL0009819671	NETHERLANDS GOVERN 2,5 15JAN17 144A	1 933 100,00	101,68	EUR	1 987 726,18	1 987 726,18
DE0001102390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0,5 15FEB26	1 129 240,00	106,01	EUR	1 199 224,65	1 199 224,65
DE000A168Y22	KFW 0,375 15MAR23	657 000,00	104,00	EUR	683 998,59	683 998,59
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	758 000,00	100,06	USD	758 871,31	683 518,08
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	759 000,00	99,84	USD	759 584,36	684 302,13

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

2.1. Management report of the sub-fund (continued)

JP1300261748	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,4 20MAR37	104 750 000,00	148,33	JPY	155 381 839,40	1 369 495,31
FR0010949651	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,5 25OCT20	32,00	112,64	EUR	36,59	36,59
DE0001135465	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2,0 04JAN22	834 048,00	114,17	EUR	960 387,74	960 387,74
FR0011337880	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,25 25OCT22	62,00	115,70	EUR	72,68	72,68
US912796GW34	UNITED STATES TREAS B 0,0 21JUL16	100,00	99,99	USD	99,99	90,06
US912796JN08	UNITED STATES TREAS B 0,0 06OCT16	33 000,00	99,94	USD	32 979,54	29 703,02
JP1051031C32	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,3 20MAR17	120 950 000,00	100,44	JPY	121 483 069,72	1 066 824,98
JP1051221EC4	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20DEC19	50 000,00	101,43	JPY	50 715,01	445,01
JP1102961891	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,5 20SEP18	100 000,00	104,00	JPY	104 003,68	916,22
JP1103251C91	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20SEP22	50 000,00	107,15	JPY	53 575,98	471,07
JP12005211A9	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2,1 21SEP21	18 300 000,00	112,79	JPY	20 641 512,31	182 051,28
AT0000383864	AUSTRIA GOVERNMENT BON 6,25 15JUL27	0,01	166,06	EUR	0,02	0,02
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	1 499 990,00	164,78	EUR	2 486 579,25	2 486 579,25
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	15,57	185,86	EUR	29,41	29,41
DE0001135325	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL39	2,90	188,69	EUR	5,59	5,59
NL0006227316	NETHERLAND 4 BDS 15/07/2018 EUR1R	1 000 000,00	109,45	EUR	1 132 833,33	1 132 833,33
DE0001135424	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2,5 04JAN21	33 999,99	114,23	EUR	39 253,74	39 253,74
NL0009712470	NETHERLANDS GOVER 3,25 15JUL21 144A	1 175 000,00	118,94	EUR	1 434 141,35	1 434 141,35
DE0001135465	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2,0 04JAN22	1 200 000,00	114,17	EUR	1 381 773,33	1 381 773,33
NL0010060257	NETHERLANDS GOVER 2,25 15JUL22 144A	50 000,00	116,09	EUR	59 123,12	59 123,12
NL0010071189	NETHERLANDS GOVERN 2,5 15JAN33 144A	580 000,00	135,89	EUR	794 807,83	794 807,83
FR0011317783	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,75 25OCT27	505 780,00	127,16	EUR	652 615,66	652 615,66
DE0001102309	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 1,5 15FEB23	4 182 864,00	113,11	EUR	4 754 766,08	4 754 766,08
NL0010514246	NETHERLANDS GOVER 1,25 15JAN19 144A	77 890,00	104,70	EUR	81 997,07	81 997,07
DE0001102390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0,5 15FEB26	6 874 384,00	106,01	EUR	7 300 423,95	7 300 423,95
DE0001104636	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 16MAR18	2 400 000,00	101,13	EUR	2 427 120,00	2 427 120,00
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	1 754 000,00	136,88	EUR	2 431 365,57	2 431 365,57
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND 3,3 30JUL16	2 354 000,00	100,25	EUR	2 431 093,51	2 431 093,51
JP1103081A65	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20JUN20	49 250 000,00	106,45	JPY	52 426 778,91	460 166,97
JP1103321DC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20DEC23	258 800 000,00	107,04	JPY	277 019 893,28	2 431 057,98
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	2 689 791,00	171,96	EUR	4 674 677,44	4 674 677,44
FR0010192997	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25APR21	576 299,00	119,99	EUR	695 403,19	695 403,19
BE0000312216	BELGIUM GOVERNMENT 4,0 28MAR18 144A	2 145 869,90	108,00	EUR	2 339 475,05	2 339 475,05
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV24	1 876 800,00	106,76	USD	2 008 388,23	1 809 327,17
US912828N712	UNITED STATES TREA 0,625 15JAN26 IL	408 200,00	105,32	USD	430 953,06	390 809,57
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	530 700 000,00	100,37	JPY	532 664 176,86	4 674 399,14
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSC 5,625 04JAN28	64,00	166,91	EUR	108,58	108,58
FR0010466938	FRANCE GOVERNMENT BOND 4,25 25OCT23	21 760,00	132,37	EUR	29 433,09	29 433,09
FR0010916924	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,5 25APR26	65 924,00	132,49	EUR	87 759,31	87 759,31
FR0011317783	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,75 25OCT27	673 200,00	127,16	EUR	868 640,25	868 640,25
FR0123448054	FRANCE TREASURY BILL BT 0,0 04JAN17	866 000,00	100,28	EUR	868 459,44	868 459,44

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

97 121,39 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

45 161,46 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

Net realized return for the UCI :

97 121,39 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

45 161,46 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
 - die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
 - die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
 - die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
 - die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
 - die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.
- Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:
- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
 - die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
 - die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
 - die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
 - die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Management report of the sub-fund (continued)

- market analysis and conclusion of lending transactions,
 - administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
 - follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
 - legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
 - information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
 - operational risks resulting from the activity.
- The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern
- liquidation of lending transactions,
 - collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
 - management of transactions on securities affecting loans,
 - fiscal monitoring of the activity,
 - audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.2. Bilanz

2.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	259 371 321,32	243 420 010,41
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	238 460 251,72	233 780 667,21
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	238 460 251,72	233 844 363,80
a.	Aktien	a.	Shares	238 460 251,72	233 844 363,80
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	181 633 481,26	206 014 393,40
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	56 826 770,46	27 829 970,40
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	(63 696,59)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	(63 696,59)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	(63 696,59)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	3 202 831,95	5 189 906,21
A.	Forderungen	A.	Receivables	71 884 968,08	37 832 074,37
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	11 123 790,00	7 874 144,88
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	37 924,82	0,00
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	60 723 253,26	29 957 929,49
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(68 682 136,13)	(32 642 168,16)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(7 958 882,87)	(2 684 238,67)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(60 723 253,26)	(29 957 929,49)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	19 217 865,47	5 823 189,85
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	19 217 865,47	5 823 189,85
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(1 509 627,82)	(1 373 752,86)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	528,74	343,86
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(1 510 156,56)	(1 374 096,72)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	259 371 321,32	243 420 010,41
A.	Kapital	A.	Capital	175 313 095,08	144 047 028,72
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	2 396 089,53	5 695 441,13
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	98 724 615,56	40 997 650,91
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(17 062 478,85)	52 679 889,65

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.3. Eventualverbindlichkeiten

2.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	60 723 253,26	29 957 929,49
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	60 723 253,26	29 957 929,49
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	60 723 253,26	29 957 929,49
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	19 277 819,23
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	9 603 607,97
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	9 674 211,26
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	56 826 770,62	27 829 970,51
A.	Aktien	A.	Shares	56 826 770,62	27 829 970,51
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.4. Gewinn- und Verlustrechnung

2.4. Income statement

				30/06/2016	30/06/2015
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(15 941 459,19)	53 354 557,21
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(15 114 571,70)	53 668 453,84
a.	Aktien	a.	Shares	(15 114 571,70)	53 668 453,84
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	11 541 052,12	15 204 701,35
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(26 655 623,82)	38 463 752,49
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,15
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	0,15
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(826 887,49)	(313 896,78)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(826 887,49)	(313 896,78)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(890 584,08)	(449 426,66)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	63 696,59	135 529,88
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	5 298 940,29	4 557 849,99
A.	Dividenden	A.	Dividends	5 765 742,62	5 030 558,63
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	1 003,09	371,34
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	1 003,09	371,34
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(5 047,21)	(1 648,69)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(462 758,21)	(471 431,29)
a.	belgische	a.	Belgian	(68 137,51)	(115 128,76)
b.	ausländische	b.	Foreign	(394 620,70)	(356 302,53)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	161 869,00	98 143,54
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	161 869,00	98 143,54
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(6 581 828,95)	(5 330 661,09)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(977 177,45)	(635 892,04)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(6 890,68)	(7 468,95)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(555 196,16)	(412 322,54)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(4 622 397,82)	(3 969 341,16)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(4 402 139,80)	(3 802 982,80)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(220 258,02)	(166 358,36)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(40 086,68)	(26 586,81)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(23 232,88)	(11 297,03)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	(125,00)

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

2.4. Income statement (continued)

	Pensionszahlungen (-)				
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(92 074,33)	(66 138,18)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(216 479,72)	(161 001,11)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(48 293,23)	(40 488,27)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	(1 121 019,66)	(674 667,56)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(17 062 478,85)	52 679 889,65
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(17 062 478,85)	52 679 889,65

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.5. Ergebniszuteilung

2.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	84 058 226,24	99 372 981,69
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	98 724 615,56	40 997 650,91
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(17 062 478,85)	52 679 889,65
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	2 396 089,53	5 695 441,13
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(83 077 017,74)	(98 724 615,56)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(981 208,50)	(648 366,13)

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

2.6. Composition of the assets and key figures

2.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

2.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Österreich — Austria								
ANDRITZ AG GRAZ		184 973,00	EUR	42,47	7 855 803,31		3,29%	3,03%
Total Österreich – Total Austria :					7 855 803,31		3,29%	3,03%
Belgien — Belgium								
KBC ANCORA CVA		236 718,00	EUR	29,30	6 937 020,99		2,91%	2,68%
KINEPOLIS GROUP SA		140 892,00	EUR	40,11	5 651 178,12		2,37%	2,18%
LOTUS BAKERIES NV		1 832,00	EUR	1 680,50	3 078 676,00		1,29%	1,19%
ONTEX GROUP N.V.		247 135,00	EUR	28,26	6 984 035,10		2,93%	2,69%
Total Belgien – Total Belgium :					22 650 910,21		9,50%	8,73%
Schweiz — Switzerland								
VAT GROUP LTD		28 143,00	CHF	61,70	1 604 400,55		0,67%	0,62%
Total Schweiz – Total Switzerland :					1 604 400,55		0,67%	0,62%
Deutschland (Bundesrepublik) — Germany								
DEUTSCHE WOHNEN AG		166 805,00	EUR	30,52	5 091 722,63		2,14%	1,96%
DUERR AG		80 498,00	EUR	67,99	5 473 059,02		2,30%	2,11%
JUNGHEINRICH AG /VORZ.O.ST		185 937,00	EUR	27,02	5 023 088,06		2,11%	1,94%
NORMA GROUP		155 534,00	EUR	42,52	6 612 528,01		2,77%	2,55%
SLM SOLUTIONS GROUP AG		65 128,00	EUR	23,40	1 523 995,20		0,64%	0,59%
SYMRISE AG		100 862,00	EUR	61,15	6 167 711,30		2,59%	2,38%
WIRECARD AG/APRES RED.CAP		37 763,00	EUR	39,46	1 490 127,98		0,63%	0,58%
Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :					31 382 232,20		13,16%	12,10%
Dänemark — Denmark								
GENMAB A/S		16 977,00	DKK	1 210,00	2 761 113,94		1,16%	1,07%
TOPDANMARK A/S		240 985,00	DKK	158,50	5 134 016,83		2,15%	1,98%
Total Dänemark – Total Denmark :					7 895 130,77		3,31%	3,04%
Spanien — Spain								
GOWEX SHS		49 589,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
VISCOFAN --- SHS		56 640,00	EUR	49,63	2 811 043,20		1,18%	1,08%
Total Spanien – Total Spain :					2 811 043,20		1,18%	1,08%
Finnland — Finland								
HUHTAMAKI OY		75 454,00	EUR	37,18	2 805 379,72		1,18%	1,08%
Total Finnland – Total Finland :					2 805 379,72		1,18%	1,08%
Frankreich — France								
BIOMERIEUX		76 708,00	EUR	122,15	9 369 882,20		3,93%	3,61%
KORIAN --- ACT.		188 531,00	EUR	29,10	5 486 252,10		2,30%	2,12%
PLASTIC OMNIUM		290 062,00	EUR	25,30	7 337 118,29		3,08%	2,83%
TELEPERFORM.SE		107 519,00	EUR	76,97	8 275 737,43		3,47%	3,19%
Total Frankreich – Total France :					30 468 990,02		12,78%	11,75%

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Vereinigtes Königreich — Great Britain								
BIG YELLOW GROUP		275 047,00	GBP	7,81	2 584 816,38		1,08%	1,00%
CRODA INTERNATIONAL PLC		144 092,00	GBP	31,39	5 442 556,38		2,28%	2,10%
DIGNITY PLC		124 309,00	GBP	25,70	3 844 213,04		1,61%	1,48%
HALMA PLC		709 205,00	GBP	10,17	8 678 896,17		3,64%	3,35%
IG GROUP HOLDINGS PLC		555 234,00	GBP	8,10	5 408 348,35		2,27%	2,09%
INCHCAPE		674 478,00	GBP	6,28	5 096 818,68		2,14%	1,97%
JOHNSON MATTHEY PLC		219 701,00	GBP	28,01	7 404 860,71		3,11%	2,86%
MCCARTHY & STONE LIMITED		482 357,00	GBP	1,72	995 996,06		0,42%	0,38%
SOPHOS GROUP PLC		1 008 348,00	GBP	2,10	2 546 798,77		1,07%	0,98%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		130 684,00	GBP	37,40	5 881 197,61		2,47%	2,27%
ST JAMES PLACE PLC		546 959,00	GBP	7,85	5 166 496,99		2,17%	1,99%
UNITE GROUP PLC		698 823,00	GBP	6,20	5 213 515,04		2,19%	2,01%
WOOD GROUP		803 197,00	GBP	6,88	6 649 397,06		2,79%	2,56%
Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :					64 913 911,24		27,22%	25,03%
Guernsey — Guernsey								
SAFECHARGE		251 682,00	GBP	2,02	611 751,83		0,26%	0,24%
Total Guernsey – Total Guernsey :-					611 751,83		0,26%	0,24%
Irland — Ireland								
GLANBIA PLC /-A-		515 173,00	EUR	16,93	8 721 878,89		3,66%	3,36%
GREENCORE GROUP PLC		2 229 488,00	GBP	3,08	8 249 393,32		3,46%	3,18%
KINGSPAN GROUP PLC		262 637,00	EUR	19,50	5 121 421,50		2,15%	1,98%
Total Irland – Total Ireland :					22 092 693,71		9,27%	8,52%
Isle of Man — Isle of Man								
OPTIMAL PAYMENTS PLC		572 218,00	GBP	3,89	2 677 757,28		1,12%	1,03%
Total Isle of Man – Total Isle of Man :-					2 677 757,28		1,12%	1,03%
Italien — Italy								
AZIMUT HOLDING SPA		338 102,00	EUR	14,59	4 932 908,18		2,07%	1,90%
DE LONGHI SPA		281 039,00	EUR	21,38	6 008 613,82		2,52%	2,32%
I.M.A. SPA		105 025,00	EUR	54,05	5 676 601,25		2,38%	2,19%
SALVATORE FERRAGAMO SPA		373 082,00	EUR	18,25	6 808 746,50		2,86%	2,63%
YOOX S.P.A		282 954,00	EUR	20,79	5 882 613,66		2,47%	2,27%
Total Italien – Total Italy :					29 309 483,41		12,29%	11,30%
Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)								
GRAND CITY PROPERTIES		396 558,00	EUR	18,46	7 322 443,47		3,07%	2,82%
Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy) :					7 322 443,47		3,07%	2,82%
Norwegen — Norway								
TOMRA SYSTEMS AS		425 099,00	NOK	88,75	4 058 320,80		1,70%	1,57%
Total Norwegen – Total Norway :					4 058 320,80		1,70%	1,57%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					238 460 251,72		100,00%	91,94%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					238 460 251,72		100,00%	91,94%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					238 460 251,72		100,00%	91,94%

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		11 749 266,40			4,53%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		5 413 325,52			2,09%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		1 991 769,23			0,77%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		49 834,98			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		10 507,31			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		2 947,31			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		214,72			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					19 217 865,47			7,41%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					19 217 865,47			7,41%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					3 202 831,95			1,23%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-1 509 627,82			-0,58%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					259 371 321,32			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	17,64%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	13,15%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	9,59%
Immobilien - Real estate	8,48%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	6,77%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	5,32%
Chemie - Chemicals	4,87%
Versicherungen - Insurance companies	4,32%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	3,93%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	3,64%
Telekommunikation - Telecommunication	3,47%
Edelmetalle und Steine - Precious metals and precious stone	3,11%
Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	2,79%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	2,57%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	2,37%
Sonstiger Handel - Miscellaneous trading companies	2,14%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	1,95%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	1,61%
Biotechnologie - Biotechnology	1,16%
Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	1,12%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

2.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Vereinigtes Königreich - Great Britain	27,22%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	13,16%
Frankreich - France	12,78%
Italien - Italy	12,29%
Belgien - Belgium	9,50%
Irland - Ireland	9,27%
Dänemark - Denmark	3,31%
Österreich - Austria	3,29%
Luxemburg (Großherzogtum) - Luxembourg (Grand Duchy)	3,07%
Norwegen - Norway	1,70%
Spanien - Spain	1,18%
Finnland - Finland	1,18%
Isle of Man - Isle of Man	1,12%
Schweiz - Switzerland	0,67%
Guernsey - Guernsey	0,26%
Total - Total	100,00%

EUR	62,26%
GBP	32,06%
DKK	3,31%
NOK	1,70%
CHF	0,67%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6. Composition of the assets and key figures (continued)

2.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

2.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	119 211 572,54	79 621 823,19	198 833 395,73
Verkäufe — Sales	77 072 981,32	102 029 911,48	179 102 892,80
Total 1 — Total 1	196 284 553,86	181 651 734,67	377 936 288,53
Zeichnungen — Subscriptions	83 241 282,43	32 747 973,88	115 989 256,31
Rückzahlungen — Redemptions	45 959 211,19	36 222 242,40	82 181 453,59
Total 2 — Total 2	129 200 493,62	68 970 216,28	198 170 709,90
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	260 706 316,83	265 928 903,92	263 317 610,37
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	25,73%	42,37%	68,27%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	25,76%	40,88%	68,34%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

2.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

2.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	63 282,12	6 154,84	74 503,63
		Thesaurierung / Capitalisation	137 186,36	18 108,70	215 936,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	28 905,00	0,00	28 905,00
		Total / Total			319 344,63
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	30 711,15	24 169,01	81 045,77
		Thesaurierung / Capitalisation	80 111,40	61 425,74	234 621,65
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	6 907,00	1 123,00	34 689,00
		Total Total			350 356,42
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	63 037,03	21 431,74	122 651,06
		Thesaurierung / Capitalisation	92 181,90	92 500,23	234 303,32
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	16 095,00	7 602,00	43 182,00
		Total / Total			400 136,38

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	23 670 010,89	2 316 401,51
		Thesaurierung / Capitalisation	67 367 902,32	8 903 923,56
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	28 893 966,32	0,00
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	14 189 106,56	10 556 463,96
		Thesaurierung / Capitalisation	49 832 264,52	36 509 447,45
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	7 879 758,18	1 377 489,55
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	31 312 144,19	10 494 321,50
		Thesaurierung / Capitalisation	63 227 317,38	61 562 608,03
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	21 449 794,74	10 124 524,06

2.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	167 821 515,42	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	387,00
			Thesaurierung / Capitalisation	509,90
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	999,22
30.06.2015	243 420 010,41	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	499,70
			Thesaurierung / Capitalisation	672,99
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 297,89
30/06/2016	259 371 321,32	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	465,04
			Thesaurierung / Capitalisation	636,93
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 229,63

2.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

2.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-5,36%	13,67%	11,43%	3,01%	6,53%
I	CAP	-5,26%	-	-	-	10,24%

Stabdiagramm

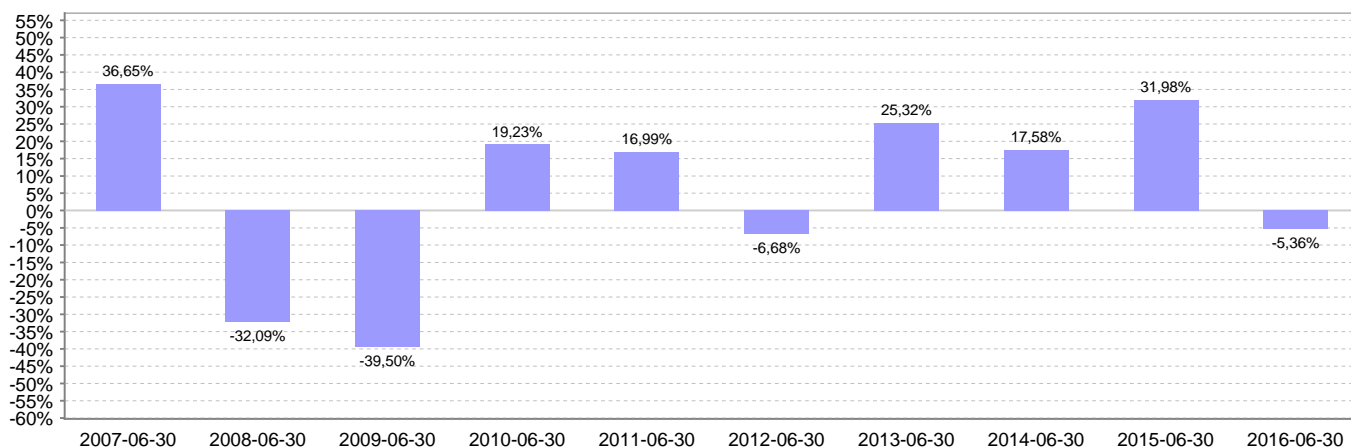
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Diagram in sticks

Year of creation : 1998

Jahresleistung/ Annual Performance



Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

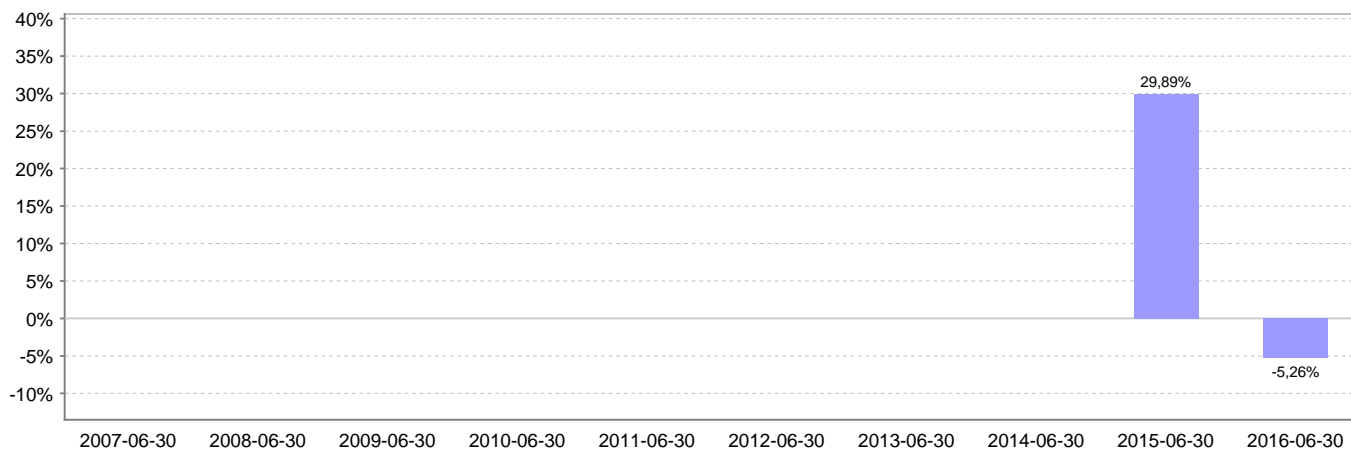
2.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (KAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

2.6.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

2.6.5. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0948877239		2,10%
Klasse C / Class C	BE0948878245		2,09%
Klasse I / Class I	BE6253613234		1,17%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo
- der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- der Dienstleistungen von Factset
- der Dienstleistungen von Factiva

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- a. data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- b. data provider services from Datastream
- c. research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)
- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

2.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

2.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2^o des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum Jahreszinssatz von 1,00%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Die performancegebühr 20%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

2.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)
282 527,69 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse I)
45 184,99 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
21 189,57 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
3 614,79 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
10 565,82 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
1 807,39 EUR
- Die performancegebühr (Anteilklasse I)
1 024 517,99 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
0,53 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)

2.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

2.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2^o of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at an annual rate of 1.00%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- The Performance fee 20 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

2.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)
EUR 282 527,69
- The Management fee (Class I)
EUR 45 184,99
- The Administration fee (Class C)
EUR 21 189,57
- The Administration fee (Class I)
EUR 3 614,79
- The Custody agent fee (Class C)
EUR 10 565,82
- The Custody agent fee (Class I)
EUR 1 807,39
- The Performance fee (Class I)
EUR 1 024 517,99
- Interest payable on current accounts and loans
EUR 0,53
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
EUR 120 747,79

2.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

120 747,79 EUR

Für eine Gesamtzahl von 1 510 156,56 EUR

2.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch : Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre: 3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005 über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

2.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

2.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

For a total of EUR 1 510 156,56

2.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-auditors activities related to obtaining certification to the German tax last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-auditors activities in the context of the law of 14 December 2005 concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

2.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

Candriam Equities B Global Property Fund

3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

3.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Property Funds wurde am 2. Mai 2003 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 24. März bis 2. Mai 2003 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 1. Januar 2008.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

3.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Luxembourg, Route d'Arlon 136, 1150 Luxembourg

3.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

3.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

3.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen teilzuhaben, die im Immobiliensektor tätig sind. Hierzu investiert der Teilfonds in ein Portfolio, das sich in erster Linie aus Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) zusammensetzt, die der Fondsmanager auf der Grundlage seines Erfahrungsschatzes in Bezug auf die betreffende Vermögensklasse auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von OGA investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Aktien, Wandelanleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von belgischen und/oder ausländischen OGA investiert, die selbst im Wesentlichen in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investieren, die von Immobiliengesellschaften ausgegeben werden. Als Immobiliengesellschaften gelten im Wesentlichen solche Unternehmen, die einen bedeutenden Teil ihres Umsatzes aus Investitions-, Entwicklungs- oder Instandhaltungstätigkeiten in den Bereichen Büro-, Wohn-, Handels- oder Gewerbeimmobilien generieren.

Die gehaltenen OGA sowie die Finanzinstrumente, aus denen sie sich zusammensetzen, können auf verschiedene Währungen lauten, die, je nachdem, welche Entwicklung der Fondsmanager an den Finanzmärkten erwartet, nicht unbedingt gegenüber dem Wechselkursrisiko abgesichert sein müssen. Die Finanzinstrumente dieser OGA können von Emittenten aus verschiedenen Regionen der Welt ausgegeben werden, einschließlich Schwellenländern.

3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

3.1. Management report of the sub-fund

3.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Property Funds subfund was launched on 2nd May 2003. The initial subscription period was set from 24th March to 2nd May 2003. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class I are commercialized from 1st January 2008.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

3.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Luxembourg, Route d'Arlon 136, 1150 Luxembourg

3.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

3.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

3.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends on the market of the equities of companies active in the real estate sector through a portfolio principally made up of undertakings for collective investment (UCI) selected on the basis of the expertise of the managers in the class of equities concerned.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in units in UCIs. The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in equities, convertible bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested principally in units in Belgian UCI and/or foreign UCI, which themselves essentially invest in equities and/or transferable securities equivalent to the equities issued by real estate companies. Real estate companies are considered essentially to be companies which have a significant proportion of their turnover derived from investment, development or maintenance activities in the office, residential, commercial and/or industrial real estate market.

Both the UCIs held and their constituent financial instruments may be denominated in any currency and may or may not be hedged against foreign exchange risk, depending on the asset manager's expectations in terms of market trends. The financial instruments of these UCI may be issued by issuers in different regions of the world, including the emerging countries.

Candriam Equities B Global Property Fund

3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen und Futures (auf verschiedene Basiswerte, wie Aktien, Indizes, Devisen etc.), Swaps (zum Beispiel Volatilitätsswaps) und Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder Tätigkeitsschwerpunkten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Auswahl der Wertpapiere der OGA erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in OGA, die wiederum in Unternehmen investieren, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

3.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

3.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Marktüberblick

Dieses Jahr wird als das Brexit-Jahr in die Geschichte eingehen. Weitere wesentliche Ereignisse umfassten die überraschende Abwertung der chinesischen Währung im August, die erste Zinsanhebung in den USA im Dezember, die Ankündigung der Negativzinspolitik der Bank of Japan (BoJ) im Januar, die überraschenden Stimulierungsmaßnahmen der ECB im März, der starke Rohstoff-/Ölpreisrückgang, gefolgt von einer Stabilisierung und einer deutlichen Korrektur, die Zustimmung des IMF, den chinesischen RMB in die SZR aufzunehmen, verschiedene Terrorangriffe auf europäische Städte und die europäische Flüchtlingskrise.

In diesem Kontext zeigten sich die Aktienmärkte äußerst volatil und erlebten mehrere Korrekturphasen (z. B. August, Januar – Februar) sowie Rallyes, bevor sie von Februar bis Ende Juni zu einer nachhaltigen Erholung ansetzten. Die Rendite der Staatsanleihen erreichten nach dem Brexit-Votum neue Tiefstände, die 10-jährigen Giltis fielen zum ersten Mal unter 1 %. Dies führte zu einer dramatischen Abflachung der Zinsstrukturkurven der Staatsanleihen. Zinssätze und europäische Rendite erreichten ein äußerst niedriges Niveau. So schloss die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe bei -0.521 %. Negativzinsen sind zur Normalität geworden: über 9 Billionen USD an Staatsanleihen bringen negative Rendite!

3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

3.1. Management report of the sub-fund (continued)

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options and futures (on a variety of underlying assets, such as equities, indices, currencies, etc.), swaps (for example, volatility, etc.) and exchange transactions, both for investment and for hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in more restricted sectors of activity.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

Selection of the UCI is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in UCI that themselves invest in the stock of companies whose activity consists in the manufacture, use or possession of anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

3.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

3.1.7. Policy followed during the year

Market Overview

The year will be remembered as the Brexit year. Some of the other significant events included China's surprise currency devaluation in August,

US first interest rate hike in December, the BoJ's Negative Interest Rate Policy Announcement in January, the ECB's stimulus surprise in March, the deep commodity/oil price decline followed by a stabilisation and a sharp rebound, the IMF agreement to include China's RMB in the SDR, several terrorist attacks striking European cities and the European migrant crisis.

In this context, equity markets were very volatile and experienced several corrections (e.g. August, January-February) and rallies before staging a sustainable rebound from February until end of June. Government bond yields moved to new lows, further to the Brexit vote, with the 10Y Gilt yields falling below 1% for the first time ever, leading to a dramatic flattening of the sovereign yield curves

Interest rates and European yields reached very low levels, illustrated by the German 10-Year Bund Future yield closing at -0.521%. Negative interest rates have become a norm, as more than USD 9 trillion of government bonds sport negative yields!

3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Portfoliogewinner und Strategieprüfung

Die Währungen entwickelten sich weiterhin volatil und bewirkten, dass zwischen den Erträgen in lokalen Währungen und den Erträgen in Euro enorme Abweichungen entstanden. Als ausnehmend stark erwiesen sich der japanische Yen, der neuseeländische Dollar und der USD, wohingegen das britische Pfund deutlich schwächer tendierte.

Trotz Volatilität und dem Brexit-Schock erwirtschaftete die Benchmark für börsennotierte globale REITs im Berichtszeitraum einen Zuwachs von +9,91 % (in EUR) und übertraf somit die globalen Aktienmärkte. Als beste Performer erwiesen sich die USA, Australien, Neuseeland und einige europäische Länder (Belgien, Deutschland), während Großbritannien, Hongkong, Japan und die Schwellenländer die Schlusslichter bildeten.

Der Dachfonds hinkte der Entwicklung vor allem aufgrund einer allgemeinen Underperformance der asiatischen, globalen und europäischen Fonds hinterher sowie aufgrund der Ausrichtung auf Immobilien in Großbritannien und Japan.

Zwei US-Fonds – Morgan Stanley und Neuberger – leisteten einen positiven Beitrag zur Performance, der allerdings nicht ausreichte, um die allgemeine Underperformance auszugleichen.

Die Erschütterungen des Brexit-Votums zeigten sich am deutlichsten in Großbritannien, wo Large-Cap-REITs am meisten darunter litten. Der Dachfonds investiert nicht direkt in Immobilien und enthält lediglich notierte REITs. Zur Veranschaulichung der Folgen der Brexit-Ängste und des einhergehenden Schock auf Großbritannien: mehrere offene Fonds, die in direkte Immobilienanlagen investierten, senkten die Bewertungen um 5 – 10 %, froren Rücknahmen ein, und die Investitionssummen im Londoner Immobilienmarkt fielen im ersten Halbjahr 2016 um 44 % (Cushman & Wakefield).

Hinweis: Alle angegebenen Erträge beziehen sich auf den Euro.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

3.1.8. Künftige Politik

Das Jahr 2016-2017 dürfte von einer höheren Volatilität und Unsicherheit geprägt sein. Das Brexit-Votum verursachte weltweit einen massiven Schock mit Auswirkungen auf die globalen und regionalen Wachstumsperspektiven. Es dürfte sich auf die Psychologie und das Vertrauen der Anleger auswirken, auf die Handelsaktivitäten, die Inflationserwartungen sowie auf die Währungen. Die schon zurückhaltenden globalen und europäischen Wachstumsprognosen wurden von IMF und Fitch nach der Brexit-Entscheidung gesenkt. Wahrscheinlich ist, dass diese Phase der neuen Unsicherheit Europa und Großbritannien belasten wird. Wie die jüngste Abschwächung der Investitionen verdeutlicht, bewegt sich die wirtschaftliche Erholung Chinas auf fragilem Fundament und wird darüber hinaus von einer nicht nachhaltigen Kreditblase gestützt.

Die Schlüsselfrage lautet: Wie hoch ist das Potenzial für eine Rezession angesichts des geringen Wachstumspotenzials und der verschiedenen, sich häufenden Risikotrigger (z. B. Banken-Stresstest der EU, notleidende Darlehen italienischer Banken, das Referendum in Italien, eine Reihe von Wahlen in Europa u. s. w.), wenn die geschwächten Volkswirtschaften fortwährend neue Schocks erleben? Die kommenden Monate werden uns eine höhere Transparenz verschaffen.

Einiges Positives ist hervorzuheben, da das Brexit-Votum auf langfristig niedrige Zinsen, geringere Rendite für Staatsanleihen, eine verstärkte QE-Politik und weitere Stützungsmaßnahmen (z. B. steigende Wahrscheinlichkeit einer Monetisierung von Infrastrukturanreizen in Japan und den USA), Liquiditätshilfe, Zinssenkungen (z. B. wird erwartet, dass die BoE in diesem Sommer die Zinsen senkt) und eine weitere Verzögerung in der Zinserhöhung durch die US-Notenbank hinweist. Ferner werden die Global REITs nicht länger überbewertet, denn sie werden nun bei einer mäßigen Prämie von 1,5 %

3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

3.1. Management report of the sub-fund (continued)

Portfolio Highlights & Strategy Review

Currencies continued to be volatile making local currency returns differ dramatically from € returns. JPY, NZD and USD were particularly strong whereas GBP sharply weakened.

Despite the volatility and the Brexit shock, the listed Global REITs benchmark returned +9.91% (€) over the period, outperforming Global Equities, with the USA, Australia, New Zealand, some European countries (Belgium, Germany) performing best and the UK, HK, Singapore, Japan, EM lagging.

The FoF lagged mostly due to general underperformance from Asian, Global, European Funds and from exposure to UK and Japanese Real Estate.

Two US Funds -Morgan Stanley and Neuberger- contributed positively to the performance but it was not sufficient to offset the general underperformance.

The Brexit tremors were most acutely felt in the UK with large cap REITs suffering the most. The FoF is not invested in direct Real Estate and only include listed REITs. Illustrating the impact that Brexit fears and shock exerted on the UK, several open-end funds invested in direct real estate lowered valuations by 5-10%, froze redemptions and investment volumes in the direct London property market fell by 44% in the first half of 2016 (Cushman&Wakefield).

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

3.1.8. Future policy

2016-2017 should be more volatile and uncertain. The Brexit vote is a global shock with implications for the global and regional growth outlook. It will likely affect investor psychology and confidence, trade activity, inflation expectations and currencies. The global and European growth forecasts, which were already subdued, have been cut by the IMF and Fitch following Brexit. It is likely that this period of new uncertainty will weight on Europe and the UK. Moreover the Chinese economic rebound, is supported by an unsustainable lending binge and has weak foundations, as highlighted by the recent investment slowdown.

The key question is the potential for recession if continued shocks are delivered to the fragile economies, given the low potential growth and the different risk triggers accumulating (e.g. EU bank stress test, Italian Bank NPLs, Italy referendum, a series of election in Europe etc.) Next few months will provide a clearer picture.

There are some positive points as the Brexit vote points to low interest rates for longer, lower sovereign yields, more quantitative easing and stimulus (e.g. there is a growing likelihood of monetisation of infrastructure stimulus in Japan and the USA), liquidity support, interest rate cuts (e.g. the BoE is expected to cut rate this summer) and a further delay in the Fed's next interest rate hike. In addition, valuations are no longer demanding for Global REITs, as they are trading at a modest 1.5% premium to NAV (as per UBS analysis), in sharp contrast to the stretched March 2015 levels. Moreover, Global REITs have an average 3.6% dividend yield –estimated 2016- (which is higher than sovereign

3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

zu ihrem NAV gehandelt (gemäß UBS-Analyse) – ein deutlicher Gegensatz zu dem überhöhten Bewertungsniveau vom März 2015. Darüber hinaus erwirtschaften Global REITs eine Dividendenrendite von durchschnittlich 3,6 % – geschätzt für das Jahr 2016 – (und übertreffen damit die Staatsanleihen und die qualitativ hochwertigen "Investment-Grade"-Anleihen und sind überdies in einem Negativzins-Umfeld äußerst attraktiv); Analysten prognostizieren für das Jahr 2016 ein ordentliches Ertragswachstum (gegenüber einem schwierigen Gewinnumfeld bei US-Aktien), Entwicklungspipelines stellen für bestimmte Märkte weiterhin einen attraktiven Antriebsmotor dar und M&A-Aktivitäten stützen die Bewertungen, besonders in den USA. Unser über globale/regionale REIT-Fonds diversifizierte Dachfonds schloss den Berichtszeitraum mit den folgenden regionalen Ausrichtungen: Übergewichtung in den Schwellenländern, Europa (ohne Großbritannien) und Asien (ohne Japan), finanziert durch eine Untergewichtung in Großbritannien, den USA und Japan.

3.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

3.1. Management report of the sub-fund (continued)

and quality IG bonds and very attractive in a NIRP world), analysts forecast decent 2016 earnings growth (vs a challenging profit environment for US stocks), development pipelines remain an attractive growth driver for certain markets and M&A activity provides support for valuations, especially in the US.

The FoF is diversified using global/regional REITs Funds and ends the period with the following regional tilts: overweight EM, Europe x UK, Asia x Japan financed by an underweight in the UK, USA and Japan.

3.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

Candriam Equities B Global Property Fund

3.2. Bilanz

3.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	69 628 633,37	64 245 272,44
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	68 167 712,16	63 324 310,64
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	248 069,22	4 363 060,89
a.	Aktien	a.	Shares	248 069,22	4 363 060,89
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	248 069,22	4 363 060,89
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	0,00	0,00
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	67 897 879,97	59 201 317,76
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	21 762,97	(240 068,01)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	21 762,97	(240 068,01)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	21 762,97	(240 068,01)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(734 918,09)	(13 055,08)
A.	Forderungen	A.	Receivables	68 860,85	1 779 121,85
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	68 860,85	1 755 583,03
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	0,00	23 538,82
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(803 778,94)	(1 792 176,93)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(803 778,89)	(1 792 176,88)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(0,05)	(0,05)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	0,00	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	2 282 139,25	1 031 373,10
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	2 282 139,25	1 031 373,10
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(86 299,95)	(97 356,22)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	3,29	134,43
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(86 303,24)	(97 490,65)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	69 628 633,37	64 245 272,44
A.	Kapital	A.	Capital	47 752 204,05	41 974 760,99
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	437 466,46	6 020 077,43
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	21 844 044,39	16 365 334,46
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(405 081,53)	(114 900,44)

Candriam Equities B Global Property Fund

3.3. Eventualverbindlichkeiten

3.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	0,01
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,01
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,01
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	6 624 375,79	30 770 772,60
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	3 323 751,35	15 265 514,99
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	3 300 624,44	15 505 257,61
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,03
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,03
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Global Property Fund

3.4. Gewinn- und Verlustrechnung

3.4. Income statement

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	414 641,97	394 207,16
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	0,00	0,00
b.1.	Mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumenten	b.1.	With "embedded" financial derivatives	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(1 326 661,96)	(333 977,85)
a.	Aktien	a.	Shares	(1 326 661,96)	(343 009,76)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(1 613 457,35)	(34 486,57)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	286 795,39	(308 523,19)
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00	9 031,91
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	0,00	9 031,91
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	56 584,25
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	56 584,25
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	1 896 010,41	1 099 693,93
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(8 420 195,59)	47 418,05
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	10 316 206,00	1 052 275,88
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(154 706,48)	(428 093,17)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(154 706,48)	(428 093,17)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(416 537,46)	(188 025,16)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	261 830,98	(240 068,01)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	392 093,12	179 502,99
A.	Dividenden	A.	Dividends	397 862,39	198 330,19
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	460,05	165,10
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	460,05	165,10
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(1 786,54)	0,00
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(4 442,78)	(18 992,30)
a.	belgische	a.	Belgian	(87,78)	0,00
b.	ausländische	b.	Foreign	(4 355,00)	(18 992,30)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	299,12	20 588,15
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	299,12	20 588,15
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(1 212 115,74)	(709 198,74)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(201 163,67)	(64 615,68)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(1 974,72)	(580,80)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(207 861,03)	(82 585,52)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(698 394,05)	(467 543,25)

Candriam Equities B Global Property Fund

3.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

3.4. Income statement (continued)

a.	Finanzverwaltung		a.	Financial management	(644 098,95)	(434 350,39)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung		b.	Administrative and accounting management	(54 295,10)	(33 192,86)
E.	Verwaltungskosten (-)		E.	Administrative expenses (-)	(12 302,09)	(25 062,31)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)		F.	Start-up costs (-)	(16 211,15)	(9 544,89)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)		G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	(125,00)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)		H.	Various services and goods (-)	(45 748,96)	(27 248,25)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)		I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern		J.	Taxes	(17 726,33)	(8 170,84)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)		K.	Other expenses (-)	(10 733,74)	(23 722,20)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)			Income and expenses for the financial year (half year)	(819 723,50)	(509 107,60)
	Zwischensumme II+III+IV			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(405 081,53)	(114 900,44)	
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00	
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(405 081,53)	(114 900,44)	

Candriam Equities B Global Property Fund

3.5. Ergebniszuteilung

3.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	21 876 429,32	22 270 511,45
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	21 844 044,39	16 365 334,46
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(405 081,53)	(114 900,44)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	437 466,46	6 020 077,43
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(21 343 403,10)	(21 844 044,39)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(533 026,22)	(426 467,06)

Candriam Equities B Global Property Fund

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

3.6. Composition of the assets and key figures

3.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

3.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Japan — Japan								
MITSUBISHI ESTATE CO.		7 000,00	JPY	1 876,00	114 904,06		0,17%	0,17%
MITSUI FUDOSAN CO		3 000,00	JPY	2 305,50	60 518,88		0,09%	0,09%
SUMITOMO REALTY+DEVELPMNT		3 000,00	JPY	2 767,50	72 646,28		0,11%	0,10%
Total Japan – Total Japan :					248 069,22		0,36%	0,36%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					248 069,22		0,36%	0,36%
Sonstige Wertpapiere — Shares and other similar securities								
Österreich — Austria								
RIGHT IMMOEAST		25 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Österreich – Total Austria :					0,00		0,00%	0,00%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Shares and other similar securities :					0,00		0,00%	0,00%
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl — UCI with variable number of shares								
Aktien - Shares								
Frankreich — France								
AMUNDI ETF MSCI CHINA UCITS EUR	3	872,00	EUR	213,14	185 858,08	0,32%	0,27%	0,27%
L UC ETF E/N US -D- USD/DIS	3	123 405,00	USD	23,38	2 591 815,40	5,99%	3,80%	3,72%
Total Frankreich – Total France :					2 777 673,48		4,08%	3,99%
Irland — Ireland								
F&C REAL ESTATE SEC-A- GBP/DIS	3	88 981,80	GBP	19,70	2 088 822,62	1,62%	3,06%	3,00%
ISHARES II FTSE EPRA US PR YLD	2	202 399,00	USD	30,48	5 541 790,80	0,81%	8,13%	7,96%
ISHS EUR PRO YE ETF EUR	3	110 133,00	EUR	38,06	4 191 111,32	0,28%	6,15%	6,02%
ISHS UK PROPER ETF - GBP	3	101 595,00	GBP	5,60	678 528,70	0,09%	1,00%	0,98%
JANUS GLB REAL EST -I USD- INC	2	305 114,00	USD	13,72	3 760 477,97	3,30%	5,52%	5,40%
NB US RE SEC -A- USD/DIST	2	488 721,54	USD	13,98	6 137 555,78	3,93%	9,00%	8,82%
Total Irland – Total Ireland :					22 398 287,19		32,86%	32,17%
Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)								
LF LUX FG RES IC -I USD- CAP	2	17 714,00	USD	88,32	1 405 408,26	1,25%	2,06%	2,02%
Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy) :					1 405 408,26		2,06%	2,02%
Total aktien - Total shares:-					26 581 368,93		38,99%	38,18%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares :-					26 581 368,93		38,99%	38,18%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing:					26 829 438,15		39,36%	38,53%
Sonstige nettovermögen — Other transferable securities								
Sonstige Wertpapiere — Shares and other similar securities								
Österreich — Austria								
RIGHTS IMMOFINANZ 2010		155 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%

Candriam Equities B Global Property Fund

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Total Österreich – Total Austria:					0,00		0,00%	0,00%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Shares and other similar securities:					0,00		0,00%	0,00%
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl— UCI with variable number of shares								
Aktien — Shares								
Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)								
AXA WLD-FR EU R EST SEC/A-CAP	2	27 301,00	EUR	135,42	3 697 101,42	1,99%	5,42%	5,31%
AXA WRLD-FR EU R EST SEC/A-CAP	2	10 639,00	EUR	198,16	2 108 224,24	0,30%	3,09%	3,03%
HEN.HO.PAN EUR.PR.EQ./A2 CAP	2	64 619,00	EUR	38,52	2 489 123,88	0,47%	3,65%	3,58%
HEND.HOR.ASIA PAC.PR.EQ-A-/CAP	2	221 045,00	USD	16,05	3 187 003,46	1,23%	4,68%	4,58%
MSIF ASIAN PROP -Z- /CAP	2	233 428,00	USD	32,19	6 749 952,68	4,12%	9,90%	9,69%
MSIF US PROP ZC	2	210 409,00	USD	62,65	11 841 649,16	3,03%	17,37%	17,01%
Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy):					30 073 054,84		44,12%	43,19%
Total aktien - Total shares:-					30 073 054,84		44,12%	43,19%
Fonds — Funds								
Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)								
SISF ASIA PAC P SEC-A 2DEC CAP	2	10 684,00	USD	146,16	1 402 778,87	1,07%	2,06%	2,02%
SISF GLB PROPERTY SEC -A- /CAP	2	6 879,00	USD	151,74	937 662,94	0,30%	1,38%	1,35%
Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy):					2 340 441,81		3,43%	3,36%
Total Fonds – Total Funds:-					2 340 441,81		3,43%	3,36%
Immobilien — Real estate								
Irland — Ireland								
BF GL RE EST USD INS ACC E	3	118 027,00	USD	34,78	3 687 548,56	2,29%	5,41%	5,30%
BF US LI RE ES USD INS ACC E	3	160 738,00	USD	36,12	5 215 465,83	6,61%	7,65%	7,49%
Total Irland – Total Ireland:					8 903 014,39		13,06%	12,79%
Total Immobilien – Total Real estate:-					8 903 014,39		13,06%	12,79%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl– Total UCI with variable number of shares:-					41 316 511,04		60,61%	59,34%
Total sonstige nettovermögen – Total other transferable securities:					41 316 511,04		60,61%	59,34%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte - Foreign exchange								
Käufe - Purchases		3 700 000,00	USD					
Verkäufe - Sales	15.07.2016	3 300 624,44	EUR		21 762,97		0,03%	0,03%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange					21 762,97		0,03%	0,03%
Total nachgeordnete Finanzinstrumente / Total financial derivatives					21 762,97		0,03%	0,03%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					68 167 712,16		100,00%	97,90%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		778 142,65			1,12%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		659 161,57			0,95%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		437 921,72			0,63%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		377 007,01			0,54%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		29 906,30			0,04%

Candriam Equities B Global Property Fund

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					2 282 139,25			3,28%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					2 282 139,25			3,28%
III.	Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables							
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten –Total Other receivables and other payables					-734 918,09			-1,06%
IV.	Sonstiges Nettovermögen - Other net assets							
Total Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-86 299,95			-0,12%
V.	Nettovermögen, insgesamt - Total net assets							
Total Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					69 628 633,37			100,00%

(2) OGA der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsicht der Finanzdienste und -märkte/welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. – UCI's registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC

(3) OGA, welche nicht auf der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und –märkte registriert sind /welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. – UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC..

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen - Investment trusts / funds	99,61%
Immobilien - Real estate	0,36%
Total devisentermingeschäfte - Total foreign exchange	0,03%
Total - Total	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Luxemburg (Großherzogtum) - Luxembourg (Grand Duchy)	49,61%
Irland - Ireland	45,92%
Frankreich - France	4,08%
Japan - Japan	0,36%
Total Devisentermingeschäfte - Total Foreign exchange	0,03%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Property Fund

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

3.6. Composition of the assets and key figures (continued)

USD	76,96%
EUR	18,62%
GBP	4,06%
JPY	0,36%
Total - Total	100,00%

3.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

3.6.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	104 099 512,02	93 784 749,26	197 884 261,28
Verkäufe — Sales	102 720 919,08	91 261 326,52	193 982 245,60
Total 1 — Total 1	206 820 431,10	185 046 075,78	391 866 506,88
Zeichnungen — Subscriptions	7 517 713,96	11 139 265,85	18 656 979,81
Rückzahlungen — Redemptions	4 570 472,74	7 852 724,61	12 423 197,35
Total 2 — Total 2	12 088 186,70	18 991 990,46	31 080 177,16
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	65 157 552,35	63 311 495,92	64 234 524,14
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	298,86%	262,28%	561,67%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	294,15%	257,32%	550,72%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

3.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 30. Juni 2016

(in der Währung des Teilfonds)

3.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 30 June 2016

(in the currency of the subfund)

Bezeichnung	Nominalwert	Valutadatum	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds
Description	Nominal value	Value date	Due date	Currency	Liabilities in the currency of the instrument	Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte - Foreign exchange						
Käufe - Purchase	3 700 000,00	19.05.2016	15.07.2016	USD	3 700 000,00	3 323 751,35
Verkäufe - Sale	3 300 624,44	19.05.2016	15.07.2016	EUR	3 300 624,44	3 300 624,44

Candriam Equities B Global Property Fund

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6. Composition of the assets and key figures (continued)

3.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

3.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	892,40	1 793,27	8 702,67
		Thesaurierung / Capitalisation	4 518,38	3 837,86	14 422,96
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	289,00	289,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	429,24	68,90	754,95
		Total / Total			23 880,58
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	20 023,64	3 640,00	25 086,30
		Thesaurierung / Capitalisation	15 218,66	6 686,50	22 955,11
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	12 380,85	340,30	12 795,50
		Total Total			60 836,91
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	8 453,91	2 185,72	31 354,48
		Thesaurierung / Capitalisation	7 308,52	3 357,27	26 906,36
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 763,79	6 135,68	9 423,61
		Total / Total			67 684,46

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	643 271,47	1 219 063,32
		Thesaurierung / Capitalisation	4 457 155,22	3 753 535,16
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	276 167,00	266 053,40
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	438 201,67	64 417,37
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	17 110 158,50	3 091 736,31
		Thesaurierung / Capitalisation	19 479 865,20	7 910 809,87
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	15 887 753,68	422 968,35
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 665 995,75	1 730 737,56
		Thesaurierung / Capitalisation	8 710 432,57	3 973 566,62
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 280 551,50	6 718 893,19

Candriam Equities B Global Property Fund

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	23 545 375,06	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	773,29
			Thesaurierung / Capitalisation	1 108,09
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 104,45
30.06.2015	64 245 272,44	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	822,79
			Thesaurierung / Capitalisation	1 221,68
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 216,10
30/06/2016	69 628 633,37	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	805,97
			Thesaurierung / Capitalisation	1 222,73
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 215,95

3.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

3.6.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	0,09%	11,18%	6,70%	0,19%	7,03%
I	CAP					
L	CAP	-0,01%	11,06%	6,59%	-	7,00%

Stabdiagramm

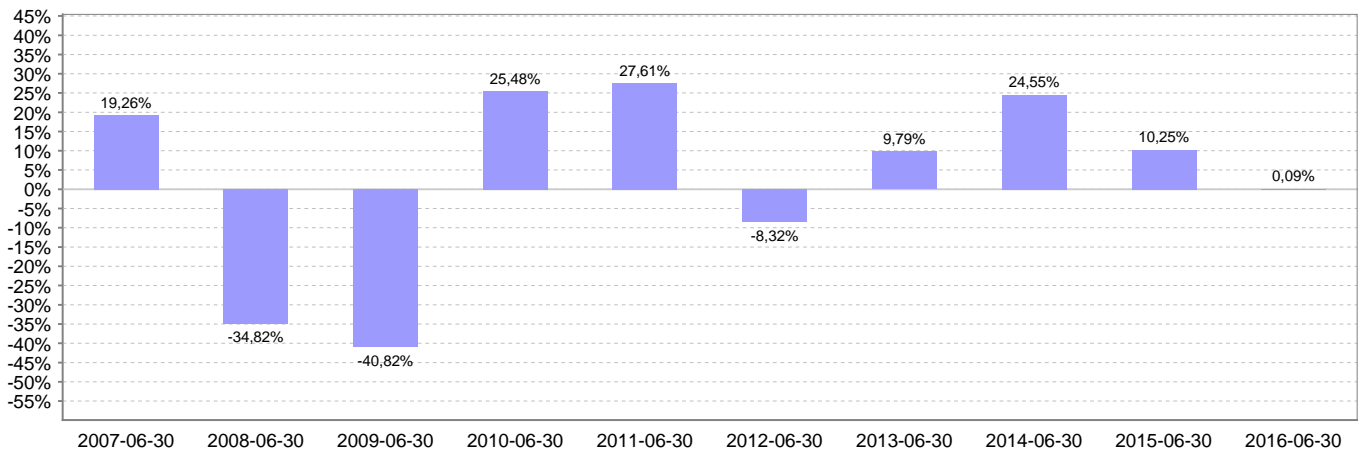
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2003

Diagram in sticks

Year of creation : 2003

Jahresleistung/ Annual Performance



Klasse I (KAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2008

Year of creation : 2008

Da die Klasse I erst seit weniger als einem Jahr besteht, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.
As Class I is less than a year old, it is as yet too early to calculate performance returns.

Candriam Equities B Global Property Fund

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

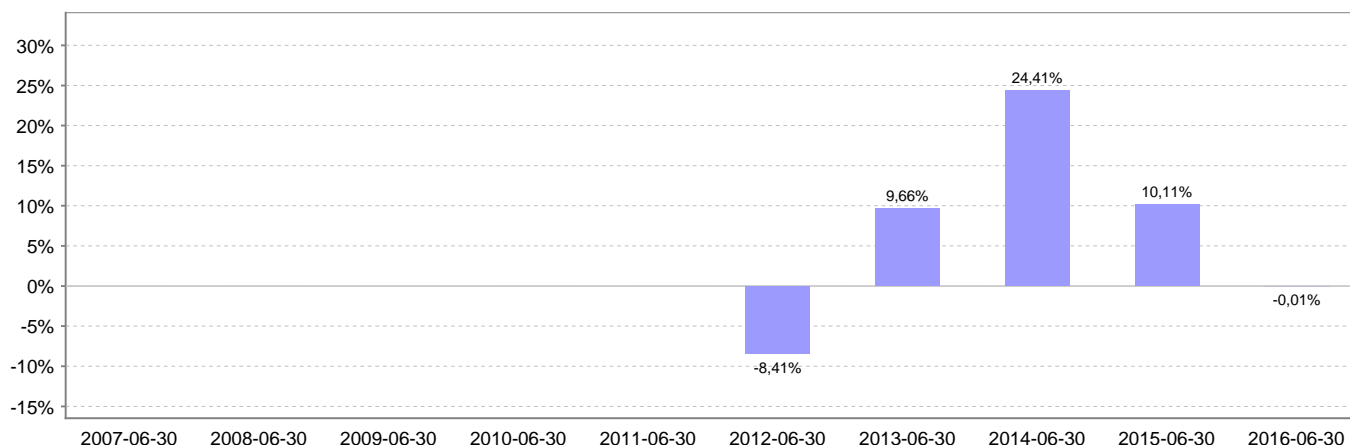
3.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

3.6.6. Kosten

(ausgedrückt in %)

3.6.6. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0940607956		2,72%
Klasse C / Class C	BE0940608962		2,71%
Klasse I / Class I	BE0947797107		0,00%
Klasse L / Class L	BE6214508093		2,80%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo

Candriam Equities B Global Property Fund

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

- j. der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- k. der Dienstleistungen von Factset
- l. der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

3.6. Composition of the assets and key figures (continued)

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- a. data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- b. data provider services from Datastream
- c. research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)
- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

3.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

3.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,00%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,13%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,00%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,13%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

3.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)

3.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

3.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.00%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.13%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.00%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.13%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.06%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

3.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)

Candriam Equities B Global Property Fund

3.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

46 089,14 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
9 134,16 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
5 302,28 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
1 050,54 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
2 757,81 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
546,55 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
913,51 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
28,91 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
20 480,34 EUR

Für eine Gesamtzahl von 86 303,24 EUR

3.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

3.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

3.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

EUR 46 089,14
- The Management fee (Class L)
EUR 9 134,16
- The Administration fee (Class C)
EUR 5 302,28
- The Administration fee (Class L)
EUR 1 050,54
- The Custody agent fee (Class C)
EUR 2 757,81
- The Custody agent fee (Class L)
EUR 546,55
- The Lock fee (Class L)
EUR 913,51
- Interest payable on current accounts and loans
EUR 28,91
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,
auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)
EUR 20 480,34

For a total of EUR 86 303,24

3.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

3.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

4.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Industrials wurde am 28. September 2000 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 11. bis 28. September 2000 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

4.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

4.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

4.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

4.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen des Industriesektors teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapieren, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen des Industriesektors investiert. Der Industriesektor umfasst Unternehmen mit sehr unterschiedlichen Aktivitäten, die von Industriemaschinen über Baumaterial und Dienstleistungen für Unternehmen (Zeitpersonal) bis hin zu Luft-, See- und Überlandtransport reichen.

Im Portfolio können alle Regionen der Welt vertreten sein.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

4.1. Management report of the sub-fund

4.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Industrials subfund was launched on 28th September 2000.

The initial subscription period was set from 11th to 28th September 2000. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

4.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

4.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

4.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

4.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market performance of companies which are active in the industrial sector and selected by the manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or transferable securities equivalent to equities issued by companies active in the industrial sector. This includes very different companies active in sectors such as industrial machinery, air, sea and land transport, construction equipment or business services such as temporary work.

All the regions of the world may be represented.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

4.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

4.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die globalen Industriewerte konnten im Berichtszeitraum vom 01. Juli 2015 bis 30. Juni 2015 die Entwicklung an den Börsen insgesamt sehr geringfügig übertreffen, allerdings mit einer nahezu ausgeglichenen absoluten Performance. Diese Börsenentwicklung kommt nicht überraschend. Aufgrund einer sensiblen Reaktion einiger Untersektoren auf die globale Konjunkturlage, wurde der Sektor im gesamten von der starken Besorgnis über das globale Wachstum in Mitleidenschaft gezogen.

Nach geographischer Region konnten die amerikanischen Industriewerte ihre Wettstreiter aus Europa und Japan übertreffen (die beiden letztgenannten Regionen verzeichneten ähnliche Performances). Das jenseits des Atlantiks bessere Wirtschaftswachstum sowie Währungseinflüsse waren die wichtigsten Gründe die diesen Performance-Unterschieden zugrunde lagen.

Durch den heterogenen Sektor ist eine Aufschlüsselung des sektoriellen Anlageuniversums in seine verschiedenen Bestandteile durchaus aufschlussreich. Demnach kommt es nicht überraschend (vor allem infolge des starken Einbruchs der Erdölpreise im zweiten Quartal 2015), dass das Untersegment der Energieausrüstung im Berichtszeitraum besonders gelitten hat. Auch Werkzeugmaschinen- und Automobilhersteller verzeichneten eine enttäuschende Performance. Unternehmen der Segmente Luftfahrt & Verteidigung, Unternehmensdienstleistungen und Bauwesen entwickelten sich hingegen gut.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

4.1.8. Künftige Politik

Die Vielfalt der Märkte, denen sich Industrieunternehmen gegenüber sehen, macht deutlich, dass die Kursentwicklung des Sektors sehr stark

4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

4.1. Management report of the sub-fund (continued)

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

4.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

4.1.7. Policy followed during the year

The industrial securities sector only slightly outperformed the stock markets as a whole over the period from 1 July 2015 to 30 June 2016, at the same time as recording an absolute performance close to breakeven. This stock market performance is unsurprising: given the sensitivity of the various sub-sectors to the global economic climate, the sector as a whole could not be immune to strong fears over global growth. In terms of geographic zone, US industrial securities outperformed their counterparts in Europe and Japan (the latter two regions recording similar performances). Better economic growth on the other side of the Atlantic and foreign exchange impacts are the main reasons for these performance differences.

As the sector is extremely diverse, it is helpful to break it down into its constituent parts. Consequently, it is unsurprising (notably due to the sharp fall in the barrel price in the second half of 2015) that the energy equipment sub-segment suffered particularly during the period under review. Similarly, machine tool companies and car manufacturers recorded disappointing performances. In contrast, companies in the aerospace/defence, business services and construction segments performed well.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

4.1.8. Future policy

The diversity of the markets within which industrial companies operate makes the sector's stock market performance highly dependent on global

4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

von der Entwicklung des weltweiten Wirtschaftswachstums abhängt. Diese Korrelation wird weiterbestehen. Und macht Prognosen aufgrund von Risiken schwierig, die das globale Wirtschaftswachstum mit so unterschiedlichen Faktoren beeinträchtigen, wie der "Brexit", die Entwicklung der Zinssätze, die US-Präsidentenwahlen usw.

4.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

4.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B Global Industrials

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

BNP Paribas Arbitrage SNC BNP Paribas Securities Services SCA Citigroup Global Markets Limited Natixis SA Societe Generale SA UBS Limited
--

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

4.1. Management report of the sub-fund (continued)

economic growth. This correlation is set to continue. This makes forecasts difficult, given the risks posed to global growth by factors as diverse as "Brexit", interest rate trends, the US elections, etc.

4.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

4.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B Global Industrials

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Candriam Equities B Global Industrials

4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

4.1. Management report of the sub-fund (continued)

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
2 559 625,51	3 219 080,24	4 989 588,65	4 793 028,45	1 581 204,30	927 973,63
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
1 552 263,57	1 787 117,49	4 928 345,43	4 395 146,28	2 486 925,50	2 745 424,71

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

2 754 627,51 EUR

Real value of the security lending :

2 754 627,51 EUR

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
US2441991054	DEERE & CO	3 800,00	81,04	USD	307 952,00	277 284,35
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	7 500,00	91,81	EUR	688 575,00	688 575,00
CH0012221716	ABB LTD-REG	19 000,00	19,12	CHF	363 280,00	335 126,06
US0970231058	BOEING CO/THE	3 000,00	129,87	USD	389 610,00	350 810,37
SG1V61937297	SINGAPORE AIRLINES LTD	43 000,00	10,66	SGD	458 380,00	306 383,26
SG1U76934819	YANGZIJANG SHIPBUILDING	200 000,00	0,90	SGD	179 000,00	119 644,41
HK0066009694	MTR CORP	86 000,00	39,20	HKD	3 371 200,00	391 176,71
JP3304200003	KOMATSU LTD	18 500,00	1 769,50	JPY	32 735 750,00	285 627,34

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

2 911 169,79 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Nature of the obtained financial sureties :

2 911 169,79 EUR

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
FR0010070060	FRANCE(GOV 4,75 OAT 25/04/35 EUR1	120 630,00	172,68	EUR	209 338,45	209 338,45
BE0000304130	BELGIUM GOVERNMENT 5,0 28MAR35 144A	176 600,00	176,66	EUR	314 238,12	314 238,12
GB00B1Z5HQ14	UNITED KINGDOM GIL 1,875 22NOV22 IL	100,00	125,73	GBP	125,97	194,90
DE0001135333	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL17	3,00	104,96	EUR	3,27	3,27
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	16 750 000,00	100,37	JPY	16 811 993,52	147 533,80
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	35 100 000,00	102,00	JPY	35 802 086,07	314 227,73
JP1103161B83	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20JUN21	50 000,00	107,09	JPY	53 545,13	469,96
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	595,00	164,78	EUR	986,35	986,35
FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25APR17	560,00	103,52	EUR	583,50	583,50
FR0010854182	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,5 25APR20	198 000,00	115,17	EUR	229 287,85	229 287,85

Candriam Equities B Global Industrials

4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

FR0011962398	FRANCE GOVERNMENT BOND 1,75 25NOV24	133 632,00	114,45	EUR	154 338,46	154 338,46
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20MAR21	50 000,00	106,72	JPY	53 361,35	469,55
JP1103211C33	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20MAR22	11 450 000,00	107,72	JPY	12 334 220,76	108 503,89
JP1200811592	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2,0 20SEP25	50 000,00	121,29	JPY	60 647,45	534,58
JP1200851630	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2,1 20MAR26	21 250 000,00	123,22	JPY	26 185 344,22	230 845,74
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	630,00	171,96	EUR	1 094,90	1 094,90
DE0001104628	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 15DEC17	2 314,82	100,95	EUR	2 336,81	2 336,81
IT0004489610	ITALY BUONI POLIENNALI 4,25 01SEP19	97 000,00	113,17	EUR	111 137,62	111 137,62
IT0004536949	ITALY BUONI POLIENNALI 4,25 01MAR20	24 000,00	115,13	EUR	27 968,37	27 968,37
IT0004898034	ITALY BUONI POLIENNALI 4,5 01MAY23	85 000,00	124,69	EUR	106 613,38	106 613,38
IT0005058463	ITALY BUONI POLIENNALI 0,75 15JAN18	110 000,00	101,28	EUR	111 786,12	111 786,12
FR0010050559	FRANCE GOVERNMENT B 2,25 25JUL20 IL	27 900,00	113,91	EUR	32 365,05	39 332,69
US24668PAB31	DELHAIZE GROUP SA 6,5 15JUN17	30 000,00	104,63	USD	31 463,08	28 344,49
DE0001135416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 2,25 04SEP20	84 499,24	112,26	EUR	96 422,08	96 422,08
DE000A168Y22	KFW 0,375 15MAR23	27 000,00	104,00	EUR	28 109,53	28 109,53
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	31 000,00	100,06	USD	31 035,63	27 953,91
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	31 000,00	99,84	USD	31 023,87	27 949,10
JP1300261748	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,4 20MAR37	4 450 000,00	148,33	JPY	6 600 946,88	58 179,04
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	12,26	185,86	EUR	23,16	23,16
DE0001135325	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL39	222,50	188,69	EUR	429,19	429,19
FR0011317783	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,75 25OCT27	31 350,00	127,16	EUR	40 451,38	40 451,38
FR0012557957	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,0 25MAY20	39 800,00	101,66	EUR	40 460,68	40 460,68
FI4000148630	FINLAND GOVERNMENT 0,75 15APR31 144A	3 000,00	105,09	EUR	3 157,39	3 157,39
DE0001104602	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 16JUN17	40 220,00	100,62	EUR	40 469,36	40 469,36
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	75 520,00	171,96	EUR	131 248,73	131 248,73
BE0000312216	BELGIUM GOVERNMENT 4,0 28MAR18 144A	76 479,04	108,00	EUR	83 379,15	83 379,15
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV24	136 000,00	106,76	USD	145 535,38	131 110,66
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	7 000 000,00	100,37	JPY	7 025 907,74	61 655,91

4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

4.1. Management report of the sub-fund (continued)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

12 518,01 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

5 820,89 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den

Net realized return for the UCI :

12 518,01 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

5 820,89 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),

4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Rahmen für diese Geschäfte bilden);

- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

4.1. Management report of the sub-fund (continued)

- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Global Industrials

4.2. Bilanz

4.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	39 424 313,80	52 360 470,98
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	39 485 682,68	52 223 290,95
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	39 485 682,68	52 207 775,70
a.	Aktien	a.	Shares	39 485 682,68	52 207 775,70
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	36 731 055,10	50 119 919,15
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	2 754 627,58	2 087 856,55
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	15 873,74
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	(358,49)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	(358,49)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	(358,49)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(119 590,15)	72 566,65
A.	Forderungen	A.	Receivables	3 151 862,67	2 601 440,46
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	240 283,48	390 005,70
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	409,41	526,72
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	2 911 169,78	2 210 908,04
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(3 271 452,82)	(2 528 873,81)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(203 410,77)	(218 593,88)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(156 872,27)	(99 371,89)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(2 911 169,78)	(2 210 908,04)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	134 585,17	176 007,86
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	134 585,17	176 007,86
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(76 363,90)	(111 394,48)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	32,12	15,58
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(76 396,02)	(111 410,06)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	39 424 313,80	52 360 470,98
A.	Kapital	A.	Capital	13 984 998,94	26 506 626,39
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	490 724,36	743 866,25
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	25 735 514,65	17 570 819,84
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(786 924,15)	7 539 158,50

Candriam Equities B Global Industrials

4.3. Eventualverbindlichkeiten

4.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR	
I.		Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	2 911 169,71	2 210 908,04
	A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	2 911 169,71	2 210 908,04
	a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	2 911 169,71	2 210 908,04
	B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.		Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.		Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	465 408,55
	A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	232 518,70
	B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	232 889,85
IV.		Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.		Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.		Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.		Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.		Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.		Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	2 754 627,54	2 087 856,50
	A.	Aktien	A.	Shares	2 754 627,54	2 087 856,50
	B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Global Industrials

4.4. Gewinn- und Verlustrechnung

4.4. Income statement

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(908 645,40)	7 436 335,19
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(884 923,90)	7 426 185,65
a.	Aktien	a.	Shares	(884 923,90)	7 426 185,65
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	643 931,27	3 786 232,16
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(1 528 855,17)	3 639 953,49
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	(11 866,95)	15 907,70
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	4 006,79	33,96
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(15 873,74)	15 873,74
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(11 854,55)	(5 758,16)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(11 854,55)	(5 758,16)
b.1	Realisiertes Resultat	b.1	Realized result	(12 213,04)	(5 399,67)
b.2	Nicht Realisiertes Resultat	b.2	Non realized result	358,49	(358,49)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 034 952,15	1 124 062,10
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 183 785,95	1 269 086,40
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	386,91	112,33
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	386,91	112,33
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(226,13)	(194,47)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(148 994,58)	(144 942,16)
a.	belgische	a.	Belgian	(24,65)	0,00
b.	ausländische	b.	Foreign	(148 969,93)	(144 942,16)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	20 863,37	15 605,36
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	20 863,37	15 605,36
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(934 094,27)	(1 036 844,15)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(48 287,69)	(56 235,43)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(216,99)	(2 996,66)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(99 205,69)	(109 256,55)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(686 189,34)	(760 664,00)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(647 677,98)	(717 842,77)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(38 511,36)	(42 821,23)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(19 956,68)	(12 308,77)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(14 246,12)	(7 456,05)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und	G.	Salaries and wages, social security charges and	0,00	(125,00)

Candriam Equities B Global Industrials

4.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

4.4. Income statement (continued)

	Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)			pensions (-)		
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)		H.	Various services and goods (-)	(34 455,37)	(30 624,21)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)		I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern		J.	Taxes	(31 126,31)	(45 490,60)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)		K.	Other expenses (-)	(410,08)	(11 686,88)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)			Income and expenses for the financial year (half year)	121 721,25	102 823,31
	Zwischensumme II+III+IV			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.		Current profit (loss) before income tax	(786 924,15)	7 539 158,50
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.		Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.		Result for the financial year (the half year)	(786 924,15)	7 539 158,50

Candriam Equities B Global Industrials

4.5. Ergebniszuteilung

4.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	25 439 314,86	25 853 844,59
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	25 735 514,65	17 570 819,84
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(786 924,15)	7 539 158,50
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	490 724,36	743 866,25
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(25 352 019,72)	(25 735 514,65)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(87 295,14)	(118 329,94)

Candriam Equities B Global Industrials

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

4.6. Composition of the assets and key figures

4.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

4.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Österreich — Austria								
ANDRITZ AG GRAZ		2 582,00	EUR	42,47	109 657,54		0,28%	0,28%
Total Österreich – Total Austria :					109 657,54		0,28%	0,28%
Australien — Australia								
TRANSURBAN GROUP		48 882,00	AUD	11,99	392 822,78		1,00%	1,00%
Total Australien – Total Australia :					392 822,78		1,00%	1,00%
Bermuda — Bermuda								
JARDINE MATHESON HLDGS		7 200,00	USD	58,31	377 903,60		0,96%	0,96%
NWS HOLDINGS LTD		138 005,00	HKD	12,22	195 670,08		0,50%	0,50%
Total Bermuda – Total Bermuda :					573 573,68		1,45%	1,46%
Kanada — Canada								
CAE INC		38 458,00	CAD	15,61	416 089,13		1,05%	1,06%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY		7 764,00	CAD	76,29	410 534,74		1,04%	1,04%
Total Kanada – Total Canada :					826 623,87		2,09%	2,10%
Schweiz — Switzerland								
ABB		22 534,00	CHF	19,12	398 091,98		1,01%	1,01%
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE		681,00	CHF	368,00	231 553,94		0,59%	0,59%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL		2 173,00	CHF	136,20	273 460,17		0,69%	0,69%
SCHINDLER HOLDING/PARTIC		1 485,00	CHF	176,00	241 488,45		0,61%	0,61%
SGS SA /NOM.		127,00	CHF	2 226,00	261 207,79		0,66%	0,66%
SULZER AG/ NAMENSAKTIE		1 662,00	CHF	84,40	129 607,67		0,33%	0,33%
Total Schweiz – Total Switzerland :					1 535 410,00		3,89%	3,90%
Deutschland (Bundesrepublik) — Germany								
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.		8 797,00	EUR	10,53	92 632,41		0,24%	0,24%
DEUTSCHE POST AG		13 001,00	EUR	25,18	327 300,18		0,83%	0,83%
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.		4 138,00	EUR	48,02	198 727,45		0,50%	0,50%
GEA GROUP AG		3 130,00	EUR	42,28	132 320,75		0,34%	0,34%
MAN SE		1 614,00	EUR	91,89	148 310,46		0,38%	0,38%
SIEMENS AG /NAM.		7 942,00	EUR	91,81	729 155,02		1,85%	1,85%
Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :					1 628 446,27		4,12%	4,13%
Dänemark — Denmark								
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B		249,00	DKK	8 705,00	291 344,04		0,74%	0,74%
DSV		5 914,00	DKK	280,20	222 734,48		0,56%	0,57%
ISS A/S		6 604,00	DKK	251,20	222 979,38		0,57%	0,57%
Total Dänemark – Total Denmark :					737 057,90		1,87%	1,87%
Spanien — Spain								
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		18 844,00	EUR	13,20	248 740,80		0,63%	0,63%
AENA S.A		1 117,00	EUR	118,25	132 085,25		0,34%	0,34%
FERROVIAL SA		13 770,00	EUR	17,44	240 079,95		0,61%	0,61%

Candriam Equities B Global Industrials

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Total Spanien – Total Spain :					620 906,00		1,57%	1,58%
Finnland — Finland								
KONE OYJ -B-		4 194,00	EUR	41,25	173 002,50		0,44%	0,44%
METSO CORP		6 166,00	EUR	21,03	129 670,98		0,33%	0,33%
WARTSILA CORPORATION -B-		3 082,00	EUR	36,55	112 647,10		0,29%	0,29%
Total Finnland – Total Finland :					415 320,58		1,05%	1,05%
Frankreich — France								
AEROPORTS DE PARIS ADP		2 219,00	EUR	99,03	219 747,57		0,56%	0,56%
BIC		1 612,00	EUR	126,95	204 643,40		0,52%	0,52%
BOUYGUES		4 759,00	EUR	25,93	123 400,87		0,31%	0,31%
BUREAU VERITAS		6 339,00	EUR	19,00	120 472,70		0,31%	0,31%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		3 006,00	EUR	46,31	139 207,86		0,35%	0,35%
SAINT-GOBAIN		5 490,00	EUR	34,36	188 608,95		0,48%	0,48%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		4 079,00	EUR	53,06	216 431,74		0,55%	0,55%
THALES		3 479,00	EUR	75,01	260 959,79		0,66%	0,66%
VINCI		6 833,00	EUR	63,69	435 193,77		1,10%	1,10%
Total Frankreich – Total France :					1 908 666,65		4,83%	4,84%
Vereinigtes Königreich — Great Britain								
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP		10 310,00	GBP	9,04	112 211,92		0,28%	0,29%
BAE SYSTEMS PLC		47 771,00	GBP	5,24	301 208,60		0,76%	0,76%
BUNZL PLC		5 303,00	GBP	23,02	146 892,19		0,37%	0,37%
EASYJET PLC		13 226,00	GBP	10,86	172 834,36		0,44%	0,44%
NIELSEN HOLDINGS PLC		5 986,00	USD	51,97	280 023,78		0,71%	0,71%
ROYAL MAIL PLC		39 116,00	GBP	5,01	235 810,92		0,60%	0,60%
SMITHS GROUP PLC		8 777,00	GBP	11,53	121 771,92		0,31%	0,31%
TRAVIS PERKINS PLC		9 996,00	GBP	14,74	177 294,59		0,45%	0,45%
Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :					1 548 048,28		3,92%	3,93%
Hong Kong — Hong Kong								
MASS TRANSIT RAILWAY CORP		100 000,00	HKD	39,20	454 825,15		1,15%	1,15%
Total Hong Kong – Total Hong Kong :					454 825,15		1,15%	1,15%
Irland — Ireland								
EATON CORPORATION PUBLIC LTD		4 672,00	USD	59,73	251 189,13		0,64%	0,64%
RYANAIR HOLDINGS PLC		11 957,00	EUR	11,32	135 353,24		0,34%	0,34%
Total Irland – Total Ireland :					386 542,37		0,98%	0,98%
Italien — Italy								
ATLANTIA SPA		12 041,00	EUR	22,37	269 357,17		0,68%	0,68%
Total Italien – Total Italy :					269 357,17		0,68%	0,68%
Jersey — Jersey								
EXPERIAN PLC		9 500,00	GBP	14,12	161 409,86		0,41%	0,41%
WOLSELEY PLC		3 552,00	GBP	38,70	165 407,68		0,42%	0,42%
Total Jersey – Total Jersey :					326 817,54		0,83%	0,83%
Japan — Japan								
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		2 200,00	JPY	18 125,00	349 865,57		0,89%	0,89%
DAI NIPPON PRINTING CO.LTD		29 000,00	JPY	1 135,00	288 798,13		0,73%	0,73%
EAST JAPAN RAILWAY CO		3 700,00	JPY	9 433,00	306 233,06		0,78%	0,78%
FANUC CORP --- SHS		1 700,00	JPY	16 535,00	246 634,39		0,63%	0,63%

Candriam Equities B Global Industrials

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC		59 000,00	JPY	762,00	394 464,11		1,00%	1,00%
JAPAN AIR LINES CO JPY50		7 000,00	JPY	3 292,00	202 189,40		0,51%	0,51%
KAMIGUMI CO LTD		19 000,00	JPY	942,00	157 038,09		0,40%	0,40%
KOMATSU LTD		19 000,00	JPY	1 769,50	294 988,23		0,75%	0,75%
KURITA WATER IND.LTD		7 300,00	JPY	2 278,00	145 907,32		0,37%	0,37%
MAKITA CORP		3 100,00	JPY	6 760,00	183 869,16		0,47%	0,47%
MITSUBISHI CORP		14 700,00	JPY	1 788,00	230 613,84		0,58%	0,59%
mitsui & CO LTD		38 400,00	JPY	1 213,50	408 857,08		1,04%	1,04%
SECOM LTD		5 300,00	JPY	7 553,00	351 233,45		0,89%	0,89%
SMC CORP		900,00	JPY	24 905,00	196 666,13		0,50%	0,50%
TAISEI CORP.		33 000,00	JPY	838,00	242 637,81		0,62%	0,62%
TOPPAN PRINTING CO.LTD		29 000,00	JPY	878,00	223 405,07		0,57%	0,57%
Total Japan – Total Japan :					4 223 400,84		10,70%	10,71%
Cayman — Cayman								
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		50 216,00	HKD	84,55	492 622,37		1,25%	1,25%
Total Cayman – Total Cayman :					492 622,37		1,25%	1,25%
Niederlande — Netherlands								
AIRBUS GROUP SE		3 645,00	EUR	51,73	188 555,85		0,48%	0,48%
BOSKALIS WESTMINSTER		6 028,00	EUR	30,89	186 204,92		0,47%	0,47%
RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1)		3 257,00	EUR	36,16	117 756,84		0,30%	0,30%
ROYAL PHILIPS NV /EUR 0.2		5 094,00	EUR	22,40	114 080,13		0,29%	0,29%
Total Niederlande – Total Netherlands :					606 597,74		1,54%	1,54%
Neuseeland — New Zealand								
AUCK INT		78 029,00	NZD	6,50	325 144,83		0,82%	0,83%
Total Neuseeland – Total New Zealand :					325 144,83		0,82%	0,83%
Schweden — Sweden								
ATLAS COPCO AB		4 409,00	SEK	217,30	101 784,82		0,26%	0,26%
Total Schweden – Total Sweden :					101 784,82		0,26%	0,26%
Singapour — Singapor								
COMFORTDELGRO CORPORATION LTD		159 500,00	SGD	2,75	293 349,89		0,74%	0,74%
HUTCHISON PORT UNITS REG S		774 800,00	USD	0,46	317 326,61		0,80%	0,81%
SINGAPORE AIRLINES LTD		53 900,00	SGD	10,66	384 271,80		0,97%	0,98%
YANGZIJANG SHIPBUILDING LTD		452 500,00	SGD	0,90	270 853,32		0,69%	0,69%
Total Singapour – Total Singapor :					1 265 801,62		3,21%	3,21%
Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America								
3M CO		5 663,00	USD	175,12	892 663,54		2,26%	2,26%
AMETEK INC		9 325,00	USD	46,23	388 041,54		0,98%	0,98%
BOEING CO		5 251,00	USD	129,87	613 841,64		1,56%	1,56%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		6 725,00	USD	74,25	449 463,30		1,14%	1,14%
CATERPILLAR INC.		7 560,00	USD	75,81	515 886,04		1,31%	1,31%
CINTAS		4 988,00	USD	98,13	440 589,08		1,12%	1,12%
CSX CORP.		18 420,00	USD	26,08	432 416,94		1,10%	1,10%
CUMMINS INC		3 578,00	USD	112,44	362 131,80		0,92%	0,92%
DANAHER CORP		7 557,00	USD	101,00	687 030,92		1,74%	1,74%
DEERE & CO.		6 560,00	USD	81,04	478 529,55		1,21%	1,21%
DELTA AIR LINES		6 571,00	USD	36,43	215 474,62		0,55%	0,55%
DUN AND BRADSTREET CORP		4 043,00	USD	121,84	443 403,50		1,12%	1,13%
EMERSON ELECTRIC CO.		13 739,00	USD	52,16	645 057,15		1,63%	1,64%

Candriam Equities B Global Industrials

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
EQUIFAX INC		2 253,00	USD	128,40	260 394,44		0,66%	0,66%
EXPEDITORS INTL WASH.		9 502,00	USD	49,04	419 441,09		1,06%	1,06%
FASTENAL		10 512,00	USD	44,39	420 025,82		1,06%	1,07%
GENERAL ELECTRIC CO		81 844,00	USD	31,48	2 319 140,48		5,87%	5,88%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.		7 750,00	USD	116,32	811 449,66		2,06%	2,06%
HUNT J.B..TRANSP.SERV.		3 012,00	USD	80,93	219 416,86		0,56%	0,56%
ILLINOIS TOOL WORKS		4 055,00	USD	104,16	380 187,05		0,96%	0,96%
MANPOWERGROUP INC		3 594,00	USD	64,34	208 144,34		0,53%	0,53%
NORFOLK SOUTHERN CORP.		3 313,00	USD	85,13	253 868,93		0,64%	0,64%
NORTHROP GRUMMAN CORP		3 224,00	USD	222,28	645 061,18		1,63%	1,64%
PACCAR INC.		11 013,00	USD	51,87	514 194,44		1,30%	1,30%
PARKER-HANNIFIN		3 010,00	USD	108,05	292 749,90		0,74%	0,74%
RAYTHEON COMPANY		5 462,00	USD	135,95	668 399,93		1,69%	1,70%
REPUBLIC SERVICES INC.		12 106,00	USD	51,31	559 124,05		1,42%	1,42%
ROBERT HALF INTL INC.		5 232,00	USD	38,16	179 713,87		0,46%	0,46%
ROCKWELL AUTOMATION		4 335,00	USD	114,82	448 035,20		1,14%	1,14%
ROCKWELL COLLINS INC		2 677,00	USD	85,14	205 157,55		0,52%	0,52%
ROPER TECHNOLOGIES INC		1 542,00	USD	170,56	236 737,49		0,60%	0,60%
SNAP-ON INC		1 573,00	USD	157,82	223 458,18		0,57%	0,57%
STANLEY BLACK & DECKER INC		5 030,00	USD	111,22	503 565,96		1,28%	1,28%
TRANSDIGM GROUP INC		1 340,00	USD	263,69	318 056,26		0,81%	0,81%
UNION PACIFIC CORP.		11 934,00	USD	87,25	937 253,25		2,37%	2,38%
UNITED TECHNOLOGIES CORP		7 261,00	USD	102,55	670 251,18		1,70%	1,70%
UTD PARCEL SERVICE INC B		9 757,00	USD	107,72	946 058,81		2,40%	2,40%
WASTE MANAGEMENT INC		10 950,00	USD	66,27	653 185,56		1,65%	1,66%
WW GRAINGER INC		2 166,00	USD	227,25	443 065,39		1,12%	1,12%
XYLEM INC		10 838,00	USD	44,65	435 588,19		1,10%	1,11%
Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :					20 736 254,68		52,52%	52,60%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					39 485 682,68		100,00%	100,16%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					39 485 682,68		100,00%	100,16%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					39 485 682,68		100,00%	100,16%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		58 972,82			0,15%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		32 358,01			0,08%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		15 496,96			0,04%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		9 282,91			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		7 110,90			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		4 432,49			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		2 716,46			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		1 564,61			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		1 294,54			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		589,82			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NZD		555,61			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		210,04			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					134 585,17			0,34%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					134 585,17			0,34%

Candriam Equities B Global Industrials

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					-119 590,15			-0,30%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets								
					-76 363,90			-0,19%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets								
					39 424 313,80			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Transport und Verkehr - Traffic & Transportation	27,83%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	16,65%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	15,44%
Luft- und Raumfahrt - Aeronautic & astronautic industry	11,67%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	5,08%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	4,80%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	4,58%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	3,12%
Umweltdienstleistungen und Recycling - Environmental services & recycling	3,07%
Sonstiger Handel - Miscellaneous trading companies	1,62%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien - Graphics, publishing and printing media	1,30%
Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	1,12%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	1,12%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	1,10%
IT-Hardware und Netzwerklösungen - Computer hardware & networking	0,46%
Fahrzeuge - Vehicles	0,38%
Forstwirtschaft, Papier und Holz - Forestry, paper & forest products	0,37%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	0,29%
Total - Total	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	52,51%
Japan - Japan	10,70%
Frankreich - France	4,83%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	4,12%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	3,92%
Schweiz - Switzerland	3,89%
Singapur - Singapor	3,21%
Kanada - Canada	2,09%
Dänemark - Denmark	1,87%
Spanien - Spain	1,57%
Niederlande - Netherlands	1,54%
Bermuda - Bermuda	1,45%
Cayman - Cayman	1,25%

Candriam Equities B Global Industrials

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

4.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

4.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Hong Kong - Hong Kong	1,15%
Finnland - Finland	1,05%
Australia - Australia	1,00%
Irland - Ireland	0,98%
Jersey - Jersey	0,83%
Neuseeland - New Zealand	0,82%
Italien - Italy	0,68%
Österreich - Austria	0,28%
Schweden - Sweden	0,26%
Total - Total	100,00%

USD	55,62%
EUR	14,42%
JPY	10,70%
GBP	4,04%
CHF	3,89%
HKD	2,90%
SGD	2,40%
CAD	2,09%
DKK	1,87%
AUD	0,99%
NZD	0,82%
SEK	0,26%
Total - Total	100,00%

4.6.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	14 431 795,31	13 676 461,55	28 108 256,86
Verkäufe — Sales	23 496 719,22	16 449 204,70	39 945 923,92
Total 1 — Total 1	37 928 514,53	30 125 666,25	68 054 180,78
Zeichnungen — Subscriptions	1 084 250,05	1 452 641,94	2 536 891,99
Rückzahlungen — Redemptions	10 001 051,15	4 587 076,43	14 588 127,58
Total 2 — Total 2	11 085 301,20	6 039 718,37	17 125 019,57
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	46 123 132,52	39 158 423,38	42 640 777,95
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	58,20%	61,51%	119,44%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	58,09%	61,58%	119,56%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

Candriam Equities B Global Industrials

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6. Composition of the assets and key figures (continued)

4.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

4.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 333,68	2 551,80	10 250,42
		Thesaurierung / Capitalisation	14 776,82	9 951,20	33 444,11
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	6 054,87	900,86	5 682,25
		Total / Total			49 376,78
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	5 323,54	4 816,70	10 757,27
		Thesaurierung / Capitalisation	9 617,92	12 779,63	30 282,40
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	12 239,44	2 644,52	15 277,16
		Total Total			56 316,83
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 171,73	3 993,07	7 935,92
		Thesaurierung / Capitalisation	1 373,02	7 601,58	24 053,83
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	366,68	4 868,69	10 775,16
		Total / Total			42 764,91

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	5 931 426,45	1 641 054,48
		Thesaurierung / Capitalisation	11 240 766,60	7 663 281,40
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 597 918,91	690 823,33
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 055 082,44	3 669 500,07
		Thesaurierung / Capitalisation	8 914 051,22	11 787 474,54
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	11 282 561,67	2 523 128,53
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	889 443,70	2 974 270,40
		Thesaurierung / Capitalisation	1 302 519,46	7 122 888,16
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	344 928,83	4 490 969,02

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	38 643 081,51	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	669,44
			Thesaurierung / Capitalisation	812,83
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	808,95
30.06.2015	52 360 470,98	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	784,42
			Thesaurierung / Capitalisation	966,06
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	960,10
30/06/2016	39 424 313,80	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	767,14
			Thesaurierung / Capitalisation	959,27
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	952,39

4.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

4.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-0,70%	11,44%	7,45%	5,67%	4,22%
L	CAP	-0,80%	11,27%	7,30%	-	6,32%

Candriam Equities B Global Industrials

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

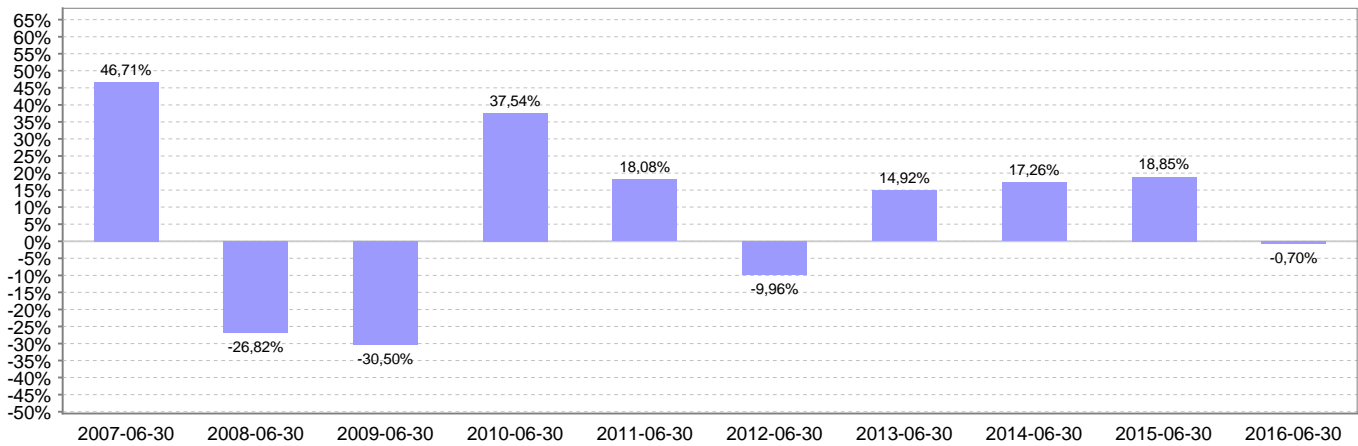
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Diagram in sticks

Year of creation : 2000

Jahresleistung/ Annual Performance

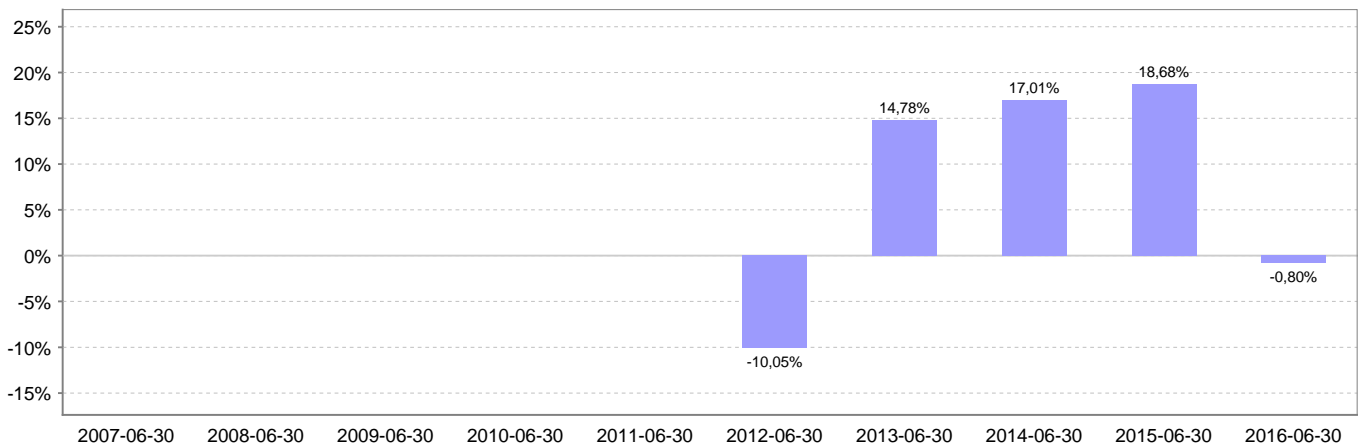


Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

Candriam Equities B Global Industrials

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6. Composition of the assets and key figures (continued)

4.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

4.6.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0174813197	2,04%
Klasse C / Class C		BE0174814203	2,03%
Klasse L / Class L		BE6214507087	2,13%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo
- der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- der Dienstleistungen von Factset
- der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- data provider services from Datastream
- research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6. Composition of the assets and key figures (continued)

- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

4.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

4.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

4.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)
35 971,68 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
12 686,23 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
2 877,73 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
1 014,94 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 434,92 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
506,04 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
845,75 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
21 058,73 EUR

Für eine Gesamtzahl von 76 396,02 EUR

4.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

4.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

4.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)
EUR 35 971,68
- The Management fee (Class L)
EUR 12 686,23
- The Administration fee (Class C)
EUR 2 877,73
- The Administration fee (Class L)
EUR 1 014,94
- The Custody agent fee (Class C)
EUR 1 434,92
- The Custody agent fee (Class L)
EUR 506,04
- The Lock fee (Class L)
EUR 845,75
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)
EUR 21 058,73

For a total of EUR 76 396,02

4.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

4.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

4.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

4.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

4.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

4.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

5.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Finance wurde am 28. September 2000 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 11. bis 28. September 2000 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

5.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

5.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

5.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

5.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen des Finanzsektors teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen des Finanzsektors angelegt. Zum Finanzsektor gehören unter anderem Unternehmen des Bank-, Versicherungs-, Finanzdienstleistungs- oder Immobiliensektors. Im Portfolio können alle Regionen der Welt vertreten sein.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

5.1. Management report of the sub-fund

5.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Finance subfund was launched on 28th September 2000.

The initial subscription period was set from 11th to 28th September 2000. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

5.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

5.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

5.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

5.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market performance of companies which are active in the financial sector and selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund shall be invested primarily in equities and/or transferable securities equivalent to equities issued by companies active in the financial sector. The financial sector includes the securities of the banking, insurance, financial services and real estate, etc., sectors. All the regions of the world may be represented.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

5.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

5.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die Finanzwerte lieferten während des Berichtszeitraums vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 insgesamt erneut eine schlechte Börsenperformance. Grund hierfür sind vor allem die Sorgen über eine Verlangsamung der Makrowirtschaft in den wichtigsten Regionen (insbesondere in den USA, Europa und China). Darüber hinaus beeinträchtigten das überaus niedrige Niveau der Langzeitzinsen in Europa (als Folge der quantitativen Lockerungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank) sowie die von der US-amerikanischen Notenbank beschlossene einmalige (und moderate) Anhebung der Leitzinsen die Börsenperformance der Banken und Versicherungsgesellschaften. Aufgrund dieses Niedrigzinsumfelds sind die Finanzinstitute nicht in der Lage, zu ihren alten Margen zurückkehren.

Daher überrascht es nicht, dass innerhalb der globalen Finanzindustrie das Untersegment der Banken die schlechteste Performance generierte. Denn neben dem niedrigen Zinsniveau sahen sich die Banken-Gruppen im ersten Halbjahr 2016 auch mit einer erhöhten Volatilität in ihren Marktaktivitäten konfrontiert sowie mit der nach wie vor starken Besorgnis über die aufsichtsrechtlichen Bestimmungen – vor allem hinsichtlich der Eigenkapitalausstattung. Der Immobiliensektor erwirtschaftete hingegen die beste Börsenperformance innerhalb des Sektors.

In geographischer Hinsicht waren die europäischen Finanzwerte stärker unter Druck geraten als ihre Wettbewerber andernorts. Dies lässt sich durch das Zusammenspiel ungünstiger Faktoren erklären (niedriges Zinsumfeld und schwaches Wirtschaftswachstum), das in Europa deutlicher ausgeprägt war als auf anderen Kontinenten.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

5.1. Management report of the sub-fund (continued)

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

5.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

5.1.7. Policy followed during the year

Globally, financial stocks performed poorly on the stock market over the period from 1 July 2015 to 30 June 2016. This was mainly fuelled by fears of a macroeconomic slowdown in the major zones (the US, Europe and China in particular). Furthermore, the significant fall in long-term interest rates in Europe (a consequence of the European Central Bank's quantitative easing policy) and the single (and moderate) rise in key rates decided by the US Fed had a negative impact on the stock market performance of banks and insurers. Indeed, this rates environment does not enable financial institutions to bolster their margins.

Under these conditions, the banking sub-segment unsurprisingly recorded the worst stock market performance out of all the financial industry stocks worldwide. In fact, in addition to low interest rates, banking groups faced a particularly volatile first half of 2016 in terms of their market activities and ever stricter regulations, particularly with regard to equity capital. In contrast, the property segment recorded the best relative stock market performance within the sector.

Geographically speaking, European financial stocks suffered far more on the stock market than their counterparts elsewhere in the world. This is due to the fact that the climate is more unfavourable in Europe (low interest rates and economic growth) than on the other continents.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

5.1.8. Künftige Politik

Das Niedrigzinsumfeld wird in den kommenden Monaten vermutlich fortbestehen. Darüber hinaus könnte die durch den Ausgang des britischen Referendums zugunsten eines Austritts aus der Europäischen Union erzeugte Unsicherheit die Wirtschaftsaussichten des alten Kontinents eintrüben. Da die jüngsten Indikatoren aus den USA und China nicht auf eine schnelle Erholung des Wirtschaftswachstums hindeuten, ist zu befürchten, dass der Finanzsektor – zumindest auf kurze Sicht – weiterhin unter den gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen leidet.

5.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

5.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B Global Finance

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited BNP Paribas Securities Services SCA Natixis SA UBS Limited

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

5.1. Management report of the sub-fund (continued)

5.1.8. Future policy

It is likely that interest rates will remain low in the months ahead. Furthermore, the uncertainty generated by the UK voting to leave the European Union could hamper Europe's economic prospects. Given that recent signals from the US and China do not suggest a rapid upturn in growth, we fear that the financial securities sector will continue to feel the effects, at least in the short term.

5.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

5.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B Global Finance

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Candriam Equities B Global Finance

5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
6 643 978,35	10 769 951,26	12 147 533,62	10 679 760,09	9 597 443,38	8 273 549,04
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
8 718 132,78	8 726 069,85	8 568 208,01	11 378 048,20	4 805 858,09	3 760 913,07

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

4 315 341,26 EUR

5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

5.1. Management report of the sub-fund (continued)

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume :

Real value of the security lending :

4 315 341,26 EUR

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
CA39138C1068	GREAT-WEST LIFE CO INC	31 000,00	34,08	CAD	1 056 480,00	736 033,22
CA0636711016	BANK OF MONTREAL	11 000,00	81,86	CAD	900 460,00	627 336,51
GB0006834344	INTU PROPERTIES PLC	58 000,00	290,10	GBP	16 825 800,00	201 663,57
HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	32 000,00	132,30	HKD	4 233 600,00	491 245,17
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	3 193,00	73,46	EUR	234 557,78	234 557,78
CA7392391016	POWER CORP OF CANADA	35 000,00	27,50	CAD	962 500,00	670 558,81
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	1 368,00	233,65	EUR	319 633,20	319 633,20
FR0010040865	GECINA SA	1 150,00	122,50	EUR	140 875,00	140 875,00
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	160 000,00	465,90	GBP	74 544 000,00	893 438,01

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

4 573 299,80 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Nature of the obtained financial sureties :

4 573 299,80 EUR

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
FR0010776161	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25OCT19	10,00	114,10	EUR	11,67	11,67
FR0011059088	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,25 25OCT21	80,00	119,13	EUR	97,07	97,07
DE0001141737	BUNDES OBLIGATION 0,0 09APR21	828 100,00	102,71	EUR	850 541,51	850 541,51
FR0011008705	FRANCE GOVERNMENT B 1,85 25JUL27 IL	403 930,00	129,41	EUR	529 679,58	565 282,44
JP1103101A95	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20SEP20	91 550 000,00	105,61	JPY	96 688 199,83	850 607,69
JP1103161B83	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20JUN21	50 000,00	107,09	JPY	53 545,13	469,96
JP1103181BA8	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20SEP21	42 500 000,00	106,97	JPY	45 463 292,11	399 946,84
BE0000291972	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5,5 28MAR28	0,60	159,76	EUR	0,97	0,97
DE0001135457	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 2,25 04SEP21	133 980,00	114,80	EUR	156 287,67	156 287,67

Candriam Equities B Global Finance

5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

5.1. Management report of the sub-fund (continued)

DE0001102390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0,5 15FEB26	59 000,00	106,01	EUR	62 656,52	62 656,52
DE000A168Y55	KFW 0,375 09MAR26	44 000,00	102,92	EUR	45 335,68	45 335,68
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	49 000,00	100,06	USD	49 056,32	44 185,21
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	33 000,00	99,84	USD	33 025,41	29 752,27
JP1102881792	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,7 20SEP17	17 100 000,00	102,48	JPY	17 524 792,80	154 476,38
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN24	7,82	150,79	EUR	12,03	12,03
AT0000A19XC3	AUSTRIA GOVERNMENTEN 0,25 18OCT19 144A	6 000,00	102,42	EUR	6 155,70	6 155,70
FI4000148630	FINLAND GOVERNMENTEN 0,75 15APR31 144A	63 000,00	105,09	EUR	66 305,14	66 305,14
DE0001104602	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 16JUN17	65 650,00	100,62	EUR	66 057,03	66 057,03
DE0001141729	BUNDESOBLIGATION 0,25 16OCT20	63 820,00	103,73	EUR	66 313,06	66 313,06
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 5,625 04JAN28	163,84	166,91	EUR	277,97	277,97
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	197 000,00	136,88	EUR	273 078,12	273 078,12
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND 3,3 30JUL16	367 000,00	100,25	EUR	379 019,25	379 019,25
JP1051211EA9	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20SEP19	42 550 000,00	101,33	JPY	43 116 019,33	378 421,34
JP1103321DC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20DEC23	18 950 000,00	107,04	JPY	20 284 107,33	178 008,30

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

48 566,56 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

22 583,43 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

Net realized return for the UCI :

48 566,56 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

22 583,43 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Global Finance

5.2. Bilanz

5.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	57 160 576,74	69 751 151,26
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	56 796 181,70	69 444 039,84
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	56 796 181,70	69 440 145,59
a.	Aktien	a.	Shares	56 796 181,70	69 440 145,59
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	52 480 840,44	62 682 898,80
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	4 315 341,26	6 757 246,79
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	5 048,88
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	(1 154,63)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	(1 154,63)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	(1 154,63)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	232 732,71	323 961,92
A.	Forderungen	A.	Receivables	4 855 293,73	7 781 832,45
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	277 839,07	444 123,99
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	4 154,85	5 584,59
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	4 573 299,81	7 332 123,87
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(4 622 561,02)	(7 457 870,53)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(36 105,66)	(125 144,86)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(13 155,55)	(601,80)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(4 573 299,81)	(7 332 123,87)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	241 416,63	118 370,69
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	241 416,63	118 370,69
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(109 754,30)	(135 221,19)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	45,00	78,20
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(109 799,30)	(135 299,39)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	57 160 576,74	69 751 151,26
A.	Kapital	A.	Capital	24 327 668,95	33 611 392,58
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	4 151 673,99	(1 280 044,19)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	35 925 143,93	24 310 935,19
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(7 243 910,13)	13 108 867,68

Candriam Equities B Global Finance

5.3. Eventualverbindlichkeiten

5.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	4 573 299,81	7 332 123,87
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	4 573 299,81	7 332 123,87
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	4 573 299,81	7 332 123,87
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	18 069,69
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	18 069,69
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	358 830,62
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	178 834,14
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	179 996,48
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	4 315 341,21	6 757 246,69
A.	Aktien	A.	Shares	4 315 341,21	6 757 246,69
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Global Finance

5.4. Gewinn- und Verlustrechnung

5.4. Income statement

		30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne		
		(8 081 577,32)	12 374 459,96
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	(8 069 495,51)	12 317 717,28
a.	Aktien	(8 069 495,51)	12 316 092,63
a.1.	Realisiertes Resultat	(2 479 773,76)	6 584 851,16
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(5 589 721,75)	5 731 241,47
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	0,00	1 624,65
b.1.	Realisiertes Resultat	0,00	1 624,65
D.	Sonstige Wertpapiere	20 051,09	47 924,62
a.	Realisiertes Resultat	23 590,28	44 385,43
b.	Nicht Realisiertes Resultat	(3 539,19)	3 539,19
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	(1 451,48)
a.	Realisiertes Resultat	0,00	(1 451,48)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(32 132,90)	10 269,54
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(32 132,90)	10 269,54
b.1.	Realisiertes Resultat	(33 287,53)	11 424,17
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	1 154,63	(1 154,63)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	2 422 673,95	2 155 653,88
A.	Dividenden	2 677 952,81	2 401 574,46
B.	Zinsen (+/-)	476,52	435,56
b.	Einlagen und Barmittel	476,52	435,56
C.	Einlagen und Barmittel	(1 565,20)	(1 500,97)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(254 190,18)	(244 855,17)
a.	belgische	(4 450,10)	0,00
b.	ausländische	(249 740,08)	(244 855,17)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	85 063,26	91 513,24
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	85 063,26	91 513,24
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(1 670 070,02)	(1 512 759,40)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(123 992,58)	(80 799,35)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(6 607,00)	(4 951,90)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(211 622,68)	(155 553,10)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(1 170 594,60)	(1 145 750,49)
a.	Finanzverwaltung	(1 105 612,89)	(1 081 885,18)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(64 981,71)	(63 865,31)

Candriam Equities B Global Finance

5.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

5.4. Income statement (continued)

E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(25 997,79)	(14 300,94)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(15 112,41)	(8 270,97)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	(125,00)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(37 777,20)	(30 589,77)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(67 242,56)	(65 889,18)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(11 123,20)	(6 528,70)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)		Income and expenses for the financial year (half year)	837 667,19	734 407,72
	Zwischensumme II+III+IV		Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(7 243 910,13)	13 108 867,68
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(7 243 910,13)	13 108 867,68

Candriam Equities B Global Finance

5.5. Ergebniszuteilung

5.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	32 832 907,79	36 139 758,68
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	35 925 143,93	24 310 935,19
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(7 243 910,13)	13 108 867,68
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	4 151 673,99	(1 280 044,19)
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(32 600 498,90)	(35 925 143,93)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(232 408,89)	(214 614,75)

Candriam Equities B Global Finance

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

5.6. Composition of the assets and key figures

5.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

5.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Australia — Australia								
ANZ BANKING GROUP		22 939,00	AUD	24,12	370 834,65		0,65%	0,65%
CWTHBK OF AUSTRALIA		10 890,00	AUD	74,37	542 817,92		0,96%	0,95%
DEXUS PROPERTY GROUP		55 966,00	AUD	9,02	338 344,66		0,60%	0,59%
GOODMAN GROUP		74 924,00	AUD	7,11	357 041,81		0,63%	0,63%
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		102 913,00	AUD	5,41	373 160,81		0,66%	0,65%
MIRVAC GROUP		259 148,00	AUD	2,02	350 855,06		0,62%	0,61%
SCENTRE GROUP /REIT		115 155,00	AUD	4,92	379 731,32		0,67%	0,66%
STOCKLAND /UNITS		122 255,00	AUD	4,71	385 936,68		0,68%	0,68%
VICINITY CENTRES		154 433,00	AUD	3,32	343 642,37		0,61%	0,60%
WESTFIELD CORPORATION /REIT		52 018,00	AUD	10,65	371 305,84		0,65%	0,65%
WESTPAC BANKING CORP		19 900,00	AUD	29,40	392 128,97		0,69%	0,69%
Total Australia – Total Australia :					4 205 800,09		7,41%	7,36%
Belgien — Belgium								
AGEAS NV		9 989,00	EUR	30,98	309 509,17		0,55%	0,54%
GBL		3 972,00	EUR	73,46	291 783,12		0,51%	0,51%
Total Belgien – Total Belgium :					601 292,29		1,06%	1,05%
Bermuda — Bermuda								
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		11 602,00	USD	55,00	574 382,29		1,01%	1,01%
EVEREST REINSURANCE GROUP LTD		3 460,00	USD	182,67	568 916,87		1,00%	1,00%
RENAISSANCERE HLD LTD		5 539,00	USD	117,44	585 535,05		1,03%	1,03%
Total Bermuda – Total Bermuda :					1 728 834,21		3,04%	3,03%
Kanada — Canada								
BANK OF MONTREAL		11 399,00	CAD	81,95	647 459,32		1,14%	1,13%
BANK OF NOVA SCOTIA		12 859,00	CAD	63,31	564 256,13		0,99%	0,99%
CI FINANCIAL CORP		27 751,00	CAD	26,95	518 363,22		0,91%	0,91%
GREAT WEST LIFECO INC		33 489,00	CAD	34,08	791 040,18		1,39%	1,38%
INTACT FIN		8 958,00	CAD	92,29	573 010,37		1,01%	1,00%
POWER CORP.CANADA		36 968,00	CAD	27,50	704 620,75		1,24%	1,23%
POWER FINANCIAL CORP		36 143,00	CAD	29,65	742 755,15		1,31%	1,30%
ROYAL BANK OF CANADA		21 584,00	CAD	76,34	1 142 038,81		2,01%	2,00%
TORONTO DOMINION BK		25 758,00	CAD	55,48	990 479,22		1,74%	1,73%
Total Kanada – Total Canada :					6 674 023,15		11,75%	11,68%
Schweiz — Switzerland								
BALOISE HOLDING/NAMEN		2 822,00	CHF	108,20	282 124,97		0,50%	0,49%
PARGESA HOLDING SA		5 239,00	CHF	64,20	310 771,14		0,55%	0,54%
SWISS PRIME SITE AG /NOM.		3 502,00	CHF	88,20	285 392,12		0,50%	0,50%
SWISS RE-NAMEN		5 456,00	CHF	84,75	427 239,42		0,75%	0,75%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM		3 219,00	CHF	239,40	712 036,69		1,25%	1,25%
Total Schweiz – Total Switzerland :					2 017 564,34		3,55%	3,53%

Candriam Equities B Global Finance

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Deutschland (Bundesrepublik) — Germany								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		6 220,00	EUR	127,80	794 916,00		1,40%	1,39%
DEUTSCHE WOHNEN AG		10 908,00	EUR	30,52	332 966,70		0,59%	0,58%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		2 902,00	EUR	150,25	436 025,50		0,77%	0,76%
Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :					1 563 908,20		2,75%	2,74%
Dänemark — Denmark								
TRYG A/S		17 444,00	DKK	119,00	279 017,25		0,49%	0,49%
Total Dänemark – Total Denmark :					279 017,25		0,49%	0,49%
Spanien — Spain								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		153 720,00	EUR	3,43	527 105,88		0,93%	0,92%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		57 983,00	EUR	5,06	293 625,91		0,52%	0,51%
Total Spanien – Total Spain :					820 731,79		1,45%	1,44%
Finnland — Finland								
SAMPO PLC A		8 561,00	EUR	36,53	312 733,33		0,55%	0,55%
Total Finnland – Total Finland :					312 733,33		0,55%	0,55%
Frankreich — France								
AXA		35 484,00	EUR	17,80	631 792,62		1,11%	1,10%
BNP PARIBAS		12 641,00	EUR	39,76	502 542,96		0,89%	0,88%
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS		28 769,00	EUR	7,56	217 493,64		0,38%	0,38%
FONCIERE DES REGIONS		3 619,00	EUR	80,01	289 556,19		0,51%	0,51%
GECINA /ACT.NOM.		2 485,00	EUR	122,50	304 412,50		0,54%	0,53%
SCOR SE		10 093,00	EUR	26,82	270 744,73		0,48%	0,47%
STE GEN.PARIS -A-		8 244,00	EUR	28,21	232 563,24		0,41%	0,41%
UNIBAIL-RODAMCO SE		1 369,00	EUR	233,65	319 866,85		0,56%	0,56%
Total Frankreich – Total France :					2 768 972,73		4,88%	4,84%
Vereinigtes Königreich — Great Britain								
AON PLC		6 631,00	USD	109,23	651 968,25		1,15%	1,14%
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T		32 778,00	GBP	6,07	239 410,33		0,42%	0,42%
DIRECT LINE		71 795,00	GBP	3,45	297 874,42		0,53%	0,52%
HAMMERSON		41 011,00	GBP	5,38	265 493,80		0,47%	0,47%
HSBC HOLDINGS PLC		170 876,00	GBP	4,66	957 955,93		1,69%	1,68%
INTU PROPERTIES PLC		80 109,00	GBP	2,90	279 640,97		0,49%	0,49%
LAND SEC GROUP PLC REIT/CAP		20 714,00	GBP	10,39	258 971,08		0,46%	0,45%
SEGRO PLC /REIT		55 416,00	GBP	4,15	276 529,17		0,49%	0,48%
Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :					3 227 843,95		5,68%	5,65%
Hong Kong — Hong Kong								
HANG SENG BANK LTD		75 800,00	HKD	132,30	1 163 556,44		2,05%	2,04%
LINK REIT --- UNITS		185 000,00	HKD	52,80	1 133 350,02		2,00%	1,98%
Total Hong Kong – Total Hong Kong :					2 296 906,46		4,04%	4,02%
Irland — Ireland								
XL GROUP PLC		19 270,00	USD	33,31	577 779,11		1,02%	1,01%
Total Irland – Total Ireland :					577 779,11		1,02%	1,01%
Italien — Italy								
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		38 194,00	EUR	10,55	402 946,70		0,71%	0,71%

Candriam Equities B Global Finance

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Total Italien – Total Italy :					402 946,70		0,71%	0,71%
Japan — Japan								
DAITO TRUST CONSTRUCT.		7 900,00	JPY	16 640,00	1 153 402,60		2,03%	2,02%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP		308 100,00	JPY	455,90	1 232 428,70		2,17%	2,16%
SUMITOMO MITSUI FINANC.GR		42 200,00	JPY	2 926,00	1 083 396,14		1,91%	1,90%
Total Japan – Total Japan :					3 469 227,44		6,11%	6,07%
Niederlande — Netherlands								
NN GROUP N.V.		12 290,00	EUR	24,80	304 730,55		0,54%	0,53%
Total Niederlande – Total Netherlands :					304 730,55		0,54%	0,53%
Schweden — Sweden								
AB INDUSTRIVAERDEN /-C-		19 769,00	SEK	136,10	285 841,97		0,50%	0,50%
NORDEA BANK AB		62 994,00	SEK	70,90	474 491,67		0,84%	0,83%
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A		43 487,00	SEK	72,95	337 029,50		0,59%	0,59%
SWEDBANK AB -A-		19 586,00	SEK	175,70	365 595,37		0,64%	0,64%
Total Schweden – Total Sweden :					1 462 958,51		2,58%	2,56%
Singapour — Singapor								
CAPITALAND MALL TR UNITS /REIT		651 400,00	SGD	2,13	927 940,02		1,63%	1,62%
SUNTEC REAL ESTATE INV. TRUST		834 000,00	SGD	1,77	987 260,73		1,74%	1,73%
Total Singapour – Total Singapor :					1 915 200,75		3,37%	3,35%
Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America								
AFLAC INC.		14 252,00	USD	72,16	925 716,12		1,63%	1,62%
ALLSTATE CORP		12 758,00	USD	69,95	803 296,37		1,41%	1,41%
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP		39 799,00	USD	19,82	710 037,52		1,25%	1,24%
AMERICAN EXPRESS CO.		11 644,00	USD	60,76	636 832,84		1,12%	1,11%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC		74 748,00	USD	11,07	744 822,32		1,31%	1,30%
BANK OF AMERICA CORP		88 128,00	USD	13,27	1 052 665,34		1,85%	1,84%
BERKSHIRE HATHAWAY - B		18 275,00	USD	144,79	2 381 778,88		4,19%	4,17%
CAMDEN PROPERTY TR./BENEF.INT.		7 590,00	USD	88,42	604 084,61		1,06%	1,06%
CINCINNATI FINANCIAL CORP		9 934,00	USD	74,89	669 658,63		1,18%	1,17%
CITIGROUP INC		23 770,00	USD	42,39	906 980,78		1,60%	1,59%
CROWN CASTLE INTERNATIONAL SHS		8 027,00	USD	101,43	732 867,01		1,29%	1,28%
DISCOVER FIN SVC		14 371,00	USD	53,59	693 228,22		1,22%	1,21%
GALLAGHER+CO ARTHUR J.		14 160,00	USD	47,60	606 702,37		1,07%	1,06%
GOLDMAN SACHS GROUP INC.		4 110,00	USD	148,58	549 677,12		0,97%	0,96%
JPMORGAN CHASE & CO		39 401,00	USD	62,14	2 203 859,89		3,88%	3,86%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		12 136,00	USD	68,46	747 855,94		1,32%	1,31%
PROGRESSIVE CORP		22 224,00	USD	33,50	670 150,77		1,18%	1,17%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		8 433,00	USD	71,34	541 527,72		0,95%	0,95%
PUBLIC STORAGE		2 854,00	USD	255,59	656 603,68		1,16%	1,15%
SIMON PROPERTY/PAIRED SHS		3 918,00	USD	216,90	764 943,70		1,35%	1,34%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		7 457,00	USD	119,04	799 029,01		1,41%	1,40%
US BANCORP		25 008,00	USD	40,33	907 847,01		1,60%	1,59%
WELLS FARGO & CO		51 932,00	USD	47,33	2 212 468,21		3,90%	3,87%
WR BERKLEY CORP.		11 923,00	USD	59,92	643 076,79		1,13%	1,13%
Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :					22 165 710,85		39,03%	38,78%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					56 796 181,70		100,00%	99,36%

Candriam Equities B Global Finance

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing:					56 796 181,70		100,00%	99,36%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					56 796 181,70		100,00%	99,36%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		155 478,79			0,27%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		26 489,37			0,05%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		25 775,55			0,05%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		14 451,84			0,03%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		4 057,05			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		3 893,94			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		3 149,41			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		2 913,72			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		2 483,85			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		2 383,65			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		339,46			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					241 416,63			0,42%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					241 416,63			0,42%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					232 732,71			0,41%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-109 754,30			-0,19%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					57 160 576,74			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	33,80%
Versicherungen - Insurance companies	26,95%
Immobilien - Real estate	22,91%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	14,31%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	2,03%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Finance

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

5.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	39,02%
Kanada - Canada	11,75%
Australien - Australia	7,41%
Japan - Japan	6,11%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	5,68%
Frankreich - France	4,88%
Hong Kong - Hong Kong	4,04%
Schweiz - Switzerland	3,55%
Singapur - Singapor	3,37%
Bermuda - Bermuda	3,04%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	2,75%
Schweden - Sweden	2,58%
Spanien - Spain	1,45%
Belgien - Belgium	1,06%
Irland - Ireland	1,02%
Italien - Italy	0,71%
Finnland - Finland	0,55%
Niederlande - Netherlands	0,54%
Dänemark - Denmark	0,49%
Total - Total	100,00%

USD	44,23%
EUR	11,93%
CAD	11,75%
AUD	7,41%
JPY	6,11%
GBP	4,54%
HKD	4,04%
CHF	3,55%
SGD	3,37%
SEK	2,58%
DKK	0,49%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Finance

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6. Composition of the assets and key figures (continued)

5.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

5.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	42 746 442,71	32 299 682,96	75 046 125,67
Verkäufe — Sales	27 868 358,61	51 779 656,90	79 648 015,51
Total 1 — Total 1	70 614 801,32	84 079 339,86	154 694 141,18
Zeichnungen — Subscriptions	20 580 386,78	1 129 804,97	21 710 191,75
Rückzahlungen — Redemptions	5 360 701,56	21 164 021,43	26 524 722,99
Total 2 — Total 2	25 941 088,34	22 293 826,40	48 234 914,74
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	81 557 422,59	62 560 808,31	72 059 115,45
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	54,78%	98,76%	147,74%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	54,71%	98,36%	147,22%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

5.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

5.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	16 558,97	17 439,88	35 843,97
		Thesaurierung / Capitalisation	7 182,88	34 747,97	131 718,72
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 670,73	242,49	3 472,99
		Total / Total			171 035,68
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 989,84	7 174,56	30 659,25
		Thesaurierung / Capitalisation	6 535,81	27 238,69	111 015,84
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 874,64	1 002,02	7 345,62
		Total Total			149 020,70
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	52 625,73	54 233,87	29 051,11
		Thesaurierung / Capitalisation	1 423,55	14 475,01	97 964,38
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	614,89	5 280,78	2 679,73
		Total / Total			129 695,22

Candriam Equities B Global Finance

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 760 365,48	5 146 907,59
		Thesaurierung / Capitalisation	2 699 123,89	13 118 246,56
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 024 947,21	89 466,61
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	733 211,77	2 597 287,05
		Thesaurierung / Capitalisation	2 983 385,18	12 692 916,39
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 254 259,94	471 142,87
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	20 740 986,25	17 527 638,33
		Thesaurierung / Capitalisation	672 259,04	6 780 405,43
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	296 946,46	2 216 679,23

5.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	66 570 973,06	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	320,58
			Thesaurierung / Capitalisation	407,46
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	405,85
30.06.2015	69 751 151,26	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	381,24
			Thesaurierung / Capitalisation	490,72
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	488,07
30/06/2016	57 160 576,74	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	354,53
			Thesaurierung / Capitalisation	465,69
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	462,70

5.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

5.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-5,10%	14,51%	9,25%	-0,59%	-0,45%
L	CAP	-5,20%	14,36%	9,11%	-	6,46%

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

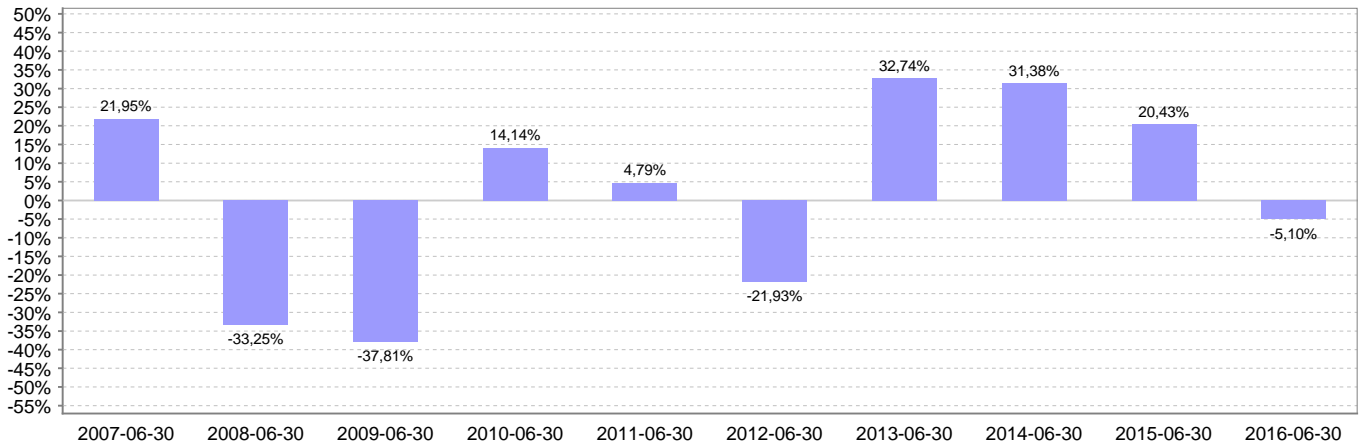
Diagram in sticks

Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung/ Annual Performance

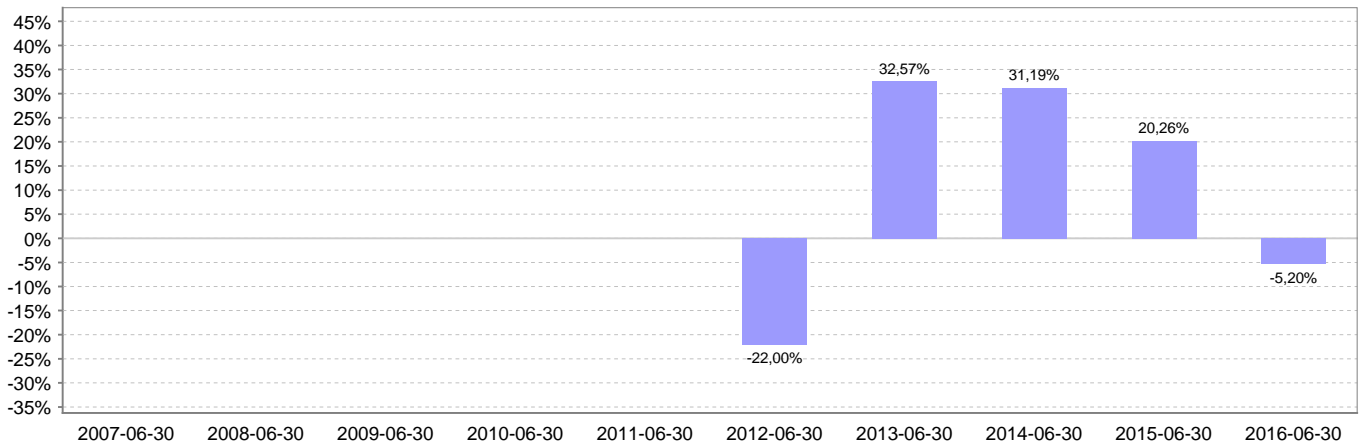


Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

Candriam Equities B Global Finance

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6. Composition of the assets and key figures (continued)

5.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

5.6.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0174811175	2,08%
Klasse C / Class C		BE0174812181	2,09%
Klasse L / Class L		BE6214506071	2,19%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo
- der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- der Dienstleistungen von Factset
- der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- data provider services from Datastream
- research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)
- data provider and analysis services from IBES

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6. Composition of the assets and key figures (continued)

- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

5.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

5.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

5.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)
69 822,36 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
1 532,92 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
5 585,79 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
122,58 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
2 785,25 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
61,16 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
102,18 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
1,57 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
29 785,49 EUR

Für eine Gesamtzahl von 109 799,30 EUR

5.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

5.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

5.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)
EUR 69 822,36
- The Management fee (Class L)
EUR 1 532,92
- The Administration fee (Class C)
EUR 5 585,79
- The Administration fee (Class L)
EUR 122,58
- The Custody agent fee (Class C)
EUR 2 785,25
- The Custody agent fee (Class L)
EUR 61,16
- The Lock fee (Class L)
EUR 102,18
- Interest payable on current accounts and loans
EUR 1,57
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
EUR 29 785,49

For a total of EUR 109 799,30

5.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

5.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

5.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

5.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

5.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

5.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

6.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Technology wurde am 30. Mai 1997 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 16. bis 30. Mai 1997 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.000 USD festgesetzt. Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011. Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 16. August 2013.

6.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

6.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

6.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

6.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen des Technologiesektors teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapieren von Unternehmen, die der Fondsmanager auf Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in anderen Vermögenskategorien investiert werden, die in der beigefügten Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, die von Unternehmen des Technologiesektors emittiert werden. Zu diesem Sektor gehören unter anderem Herstellerfirmen von Computern und elektronischen Bauteilen, Softwareentwickler sowie Unternehmen, die im Bereich Erstellung von EDV-Netzwerken und Internet tätig sind. Hierbei sind die drei wichtigsten Weltregionen (Amerika, Europa und Asien) vertreten.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, so darf das

6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

6.1. Management report of the sub-fund

6.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Technology subfund was launched on 30th May 1997. The initial subscription period was set from 16th to 30th May 1997. The initial subscription price as set at 1,000 USD. The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011. The shares of Class I are commercialized from 16th August 2013.

6.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

6.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

6.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

6.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The objective of the sub-fund is allow shareholders to benefit from the trends on the equities markets for companies active in the technology sector by investing in stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies active in the technology sector. This includes, but is not limited to manufacturers of computers and electronic components, software developers and companies active in the setup of information networks and on the Internet. The three main regions of the world (America, Europe and Asia) will be represented.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative

6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder anderen OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

6.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

6.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Im Betrachtungszeitraum (30.06.2015 – 30.06.2016) konnte der Technologiesektor den Weltmarkt leicht übertreffen. Unter den Branchengruppen waren beträchtliche Performanceunterschiede zu verzeichnen, wobei Software & Services die Sektoren Halbleiterindustrie und Technologie-Hardware deutlich hinter sich ließ. Größtenteils ist dies durch die Performance von Einzeltiteln erklärbar: Apple traf es hart, weil die Smartphone-Verkäufe zum ersten Mal ein negatives Wachstum verzeichneten. Dem Abstieg folgte dann die gesamte Lieferkette Apples. Auf der anderen Seite des Spektrums legten Alphabet (Googles Holdinggesellschaft), Facebook und Microsoft deutlich zu und trieben die überdurchschnittliche Wertentwicklung der Software-Branche als Ganzes an.

6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

6.1. Management report of the sub-fund (continued)

instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCI of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

6.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

6.1.7. Policy followed during the year

During the period under consideration (30/6/2015-30/6/2016), the technology sector slightly outperformed the global market. There was a significant difference in performance among industry groups, with Software & Services clearly outperforming Semiconductors and Technology Hardware. Most of this can be explained by individual stock performances: Apple was hammered because, for the first time, their smartphone sales saw negative growth. The whole Apple supply chain followed this decline. On the other side of the spectrum, Alphabet (the holding company of Google), Facebook and Microsoft rallied and drove the outperformance of the software industry as a whole.

6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Auch zahlreiche große Übernahmen und Fusionen (EMC-DELL, Visa Europe-Visa, Sandisk-WDC, KLA-Tencor-Lam Research, LinkedIn-Microsoft) spornen den Sektor an.

Im Großteil des Berichtszeitraums war der Fonds in Software & Services übergewichtet, Technologie-Hardware den gesamten Zeitraum über untergewichtet. Im Durchschnitt war die Halbleiterindustrie neutral gewichtet.

Bei der Titelauswahl bevorzugten wir Unternehmen mit einem überdurchschnittlichen organischen Ertragswachstum, herausragendem Management und einer geringen Ausrichtung auf alten Technologien, dem Mobilfunk- und dem PC-Markt (z. B. Facebook, Alphabet, NXPI, Visa und Linear Technology). Dabei waren Security-Software, Software as a Service (SaaS), Cloud, Datenzentren, der automobiler Halbleitermarkt, ein Engagement in OLED und das Internet der Dinge (IoT) einige unserer bevorzugten Geschäftsfelder.

Die Länderallokation blieb relativ konstant bei 83 % USA, 5 % Europa und 12 % Japan – der Rest im asiatischen Raum.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

6.1.8. Künftige Politik

Mit dem Beginn des neuen Geschäftsjahres ist der Fonds leicht untergewichtet in Hardware, hält eine neutrale Positionierung bei der Software und ist geringfügig übergewichtet in der Halbleiterindustrie. Wir favorisieren nach wie vor Unternehmen, die beispielsweise auf Security-Software, Software as a Service (SaaS), Cloud, Datenzentren, den automobiler Halbleitermarkt, ein Engagement in OLED und das Internet der Dinge (IoT) setzen, da diese Trends weiterhin für interessante Investitionschancen sorgen. Für den Branche insgesamt gilt, die wachsende Wirtschaft in einem Niedrigzinsumfeld, angemessene Bewertungen, kräftige Bilanzen, eine aktive Fusions- und Übernahmetätigkeit und zunehmende Aktienrückkäufe sollten weiterhin unterstützende Faktoren sein. Unter anderem vor dem Hintergrund der Entwicklung des globalen Wirtschaftswachstums, der Folgen des Brexit-Votums, der Geldpolitik der Zentralbanken sowie des Ergebnisses der Präsidentschaftswahlen in Amerika wird die derzeit verfolgte Strategie konstant kontrolliert und gegebenenfalls angepasst.

6.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

6.1. Management report of the sub-fund (continued)

The sector has also been driven by several large Mergers & Acquisitions (EMC-DELL, Visa Europe-Visa, Sandisk-WDC, KLA-Tencor-Lam Research, LinkedIn-Microsoft).

The fund was overweight Software & Services for most of the period under consideration, while Technology Hardware was underweight for the whole period. Semiconductors were, on average, neutrally weighted.

In stock selection, we favoured companies with above-average organic earnings growth, outstanding management, low exposure to legacy technologies, the handset market and the PC market (e.g., Facebook, Alphabet, NXPI, Visa and Linear Technology). Security software, Software as a Service, Cloud, Datacenters, Automotive semiconductors, OLED exposure and Internet of Things were some of our favourite subsegments.

The regional allocation was kept fairly constant at 83% US, 5% Europe and 12% Japan and the rest of Asia.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

6.1.8. Future policy

At the start of the new fiscal year, the fund is slightly underweight Hardware, neutral in Software and slightly overweight Semiconductors. We continue to favour companies exposed to, for example, security software, Software as a Service, Cloud, Datacenters, Automotive semiconductors, OLED exposure and Internet of Things, as these trends continue to generate interesting investment opportunities. As for the sector as a whole, a growing economy with a low interest-rate environment, reasonable valuations, strong balance sheets, active M&A and increasing share buy-backs should remain supportive. Depending on, inter alia, the global economic growth evolution, the consequences of the Brexit vote, central banks' monetary policy and the outcome of the US Presidential elections, the current strategy will be constantly monitored and, if necessary, adjusted.

6.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

Candriam Equities B Global Technology

6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

6.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B Global Technology

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

Citigroup Global Markets Limited Natixis SA
--

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
1 746 231,73	1 632 862,69	2 862 926,21	4 239 296,21	2 912 935,20	1 516 127,12
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
755 331,25	3 087 379,98	5 218 064,94	5 907 960,71	4 082 065,09	2 559 371,59

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

649 686,28 USD

6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

6.1. Management report of the sub-fund (continued)

6.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B Global Technology

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume :

Real value of the security lending :

649 686,28 USD

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
GB00BYZFZ918	SOPHOS GROUP PLC	45 816,00	209,90	GBP	9 616 778,40	128 008,56
JP3788600009	HITACHI LTD	127 000,00	423,90	JPY	53 835 300,00	521 677,73

Candriam Equities B Global Technology

6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

703 246,37 USD

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

6.1. Management report of the sub-fund (continued)

Nature of the obtained financial sureties :

703 246,37 USD

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
US24668PAB31	DELHAIZE GROUP SA 6,5 15JUN17	50 000,00	104,63	USD	52 438,46	52 547,00
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	52 000,00	100,06	USD	52 059,77	52 167,53
US369604BC61	GENERAL ELEC CO 5,25 06DEC17	49 000,00	105,94	USD	52 065,55	52 173,32
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	52 000,00	99,84	USD	52 040,04	52 147,75
US912828RC60	UNITED STATES TREAS N 2,125 15AUG21	95 200,00	105,31	USD	100 940,76	101 149,69
JP1102881792	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,7 20SEP17	16 000 000,00	102,48	JPY	16 397 466,95	160 079,96
JP1102901830	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,4 20MAR18	10 250 000,00	102,93	JPY	10 550 676,87	103 000,78
CH0127181011	SWITZERLAND GOVERNMENT 2,0 25MAY22	1 000,00	116,94	CHF	1 171,19	1 197,56
US912796JM25	BILL 09/29/16	14 200,00	99,93	USD	14 190,57	14 219,94
US912828D234	UNITED STATES TREAS N 1,625 30APR19	40 000,00	102,49	USD	41 092,77	41 177,83
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV24	29 600,00	106,76	USD	31 675,35	31 740,91
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	4 250 000,00	100,37	JPY	4 265 729,70	41 644,10

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

9 516,51 USD

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

4 425,21 USD

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);

Net realized return for the UCI :

9 516,51 USD

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

4 425,21 USD

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),

6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

6.1. Management report of the sub-fund (continued)

- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Global Technology

6.2. Bilanz

6.2. Balance Sheet

				30/06/2016 USD	30/06/2015 USD
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	77 637 313,36	80 843 298,82
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	77 375 678,71	80 433 326,55
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	77 375 678,71	80 433 326,55
a.	Aktien	a.	Shares	77 375 678,71	80 433 326,55
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	76 725 992,49	78 136 237,37
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	649 686,22	2 297 089,18
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(91 644,42)	229 798,30
A.	Forderungen	A.	Receivables	867 488,56	2 889 375,83
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	156 876,62	605 218,65
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	7 365,60	0,00
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	703 246,34	2 284 157,18
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(959 132,98)	(2 659 577,53)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(208 639,10)	(372 610,44)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(47 247,54)	(2 809,91)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(703 246,34)	(2 284 157,18)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	504 937,76	346 371,96
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	504 937,76	346 371,96
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(151 658,69)	(166 197,99)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	349,55	121,89
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(152 008,24)	(166 319,88)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	77 637 313,36	80 843 298,82
A.	Kapital	A.	Capital	42 562 861,71	46 314 511,15
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	23 452,03	288 649,85
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	34 398 244,67	29 283 352,91
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	652 754,95	4 956 784,91

Candriam Equities B Global Technology

6.3. Eventualverbindlichkeiten

6.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 USD	30/06/2015 USD
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	703 246,31	2 284 157,18
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	703 246,31	2 284 157,18
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	703 246,31	2 284 157,18
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	649 686,31	2 297 089,25
A.	Aktien	A.	Shares	649 686,31	2 297 089,25
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Global Technology

6.4. Gewinn- und Verlustrechnung

6.4. Income statement

		30/06/2016 USD	30/06/2015 USD
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I. Depreciation, capital loss and capital gain	
		1 233 780,82	5 636 921,42
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A. Bonds and other debt securities	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B. Money market instruments	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C. Shares and similar securities	1 229 941,96
a.	Aktien	a. Shares	1 229 941,96
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1. Realized result	(1 034 053,11)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2. Non realized result	2 263 995,07
D.	Sonstige Wertpapiere	D. Other transferable securities	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E. UCI with variable number of shares	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F. Financial derivatives	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G. Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H. Foreign exchange positions and transactions	3 838,86
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b. Other exchange positions and transactions	3 838,86
b.1	Realisiertes Resultat	b.1 Realized result	3 838,86
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II. Investment income and expenses	1 029 735,43
A.	Dividenden	A. Dividends	1 192 114,85
B.	Zinsen (+/-)	B. Interest (+/-)	734,56
b.	Einlagen und Barmittel	b. Deposits and liquid assets	734,56
C.	Einlagen und Barmittel	C. Interest expenses (-)	(109,68)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D. Swap Contracts (+/-)	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E. Withholding tax (-)	(163 004,30)
b.	ausländische	b. Foreign	(163 004,30)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F. Other income from investments	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III. Other income	16 082,17
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A. Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00
B.	Sonstige	B. Others	16 082,17
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV. Operating expenses	(1 626 843,47)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A. Transaction and delivery expenses on investments (-)	(102 528,11)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B. Interest and other finance expenses (-)	(770,84)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C. Depository fees payable (-)	(133 766,14)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D. Management fees payable (-)	(1 233 856,65)
a.	Finanzverwaltung	a. Financial management	(1 164 266,41)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b. Administrative and accounting management	(69 590,24)
E.	Verwaltungskosten (-)	E. Administrative expenses (-)	(22 259,91)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F. Start-up costs (-)	(17 956,83)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G. Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H. Various services and goods (-)	(55 860,73)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I. Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00

Candriam Equities B Global Technology

6.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

6.4. Income statement (continued)

J.	Steuern	J.	Taxes	(62 169,48)	(83 628,94)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	2 325,22	(23 198,40)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	(581 025,87)	(680 136,51)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	652 754,95	4 956 784,91
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	652 754,95	4 956 784,91

Candriam Equities B Global Technology

6.5. Ergebniszuteilung

6.5. Allocation of the result

				30.06.2016 USD	30.06.2015 USD
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	35 074 451,65	34 528 787,67
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	34 398 244,67	29 283 352,91
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	652 754,95	4 956 784,91
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	23 452,03	288 649,85
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(34 933 184,94)	(34 398 244,67)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(141 266,71)	(130 543,00)

Candriam Equities B Global Technology

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

6.6. Composition of the assets and key figures

6.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

6.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Deutschland (Bundesrepublik) — Germany								
SAP SE		26 000,00	EUR	67,16	1 939 896,45		2,51%	2,50%
Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :					1 939 896,45		2,51%	2,50%
Finnland — Finland								
NOKIA OY		170 000,00	EUR	5,10	964 137,96		1,25%	1,24%
Total Finnland – Total Finland :					964 137,96		1,25%	1,24%
Vereinigtes Königreich — Great Britain								
ARM HOLDINGS PLC		40 000,00	GBP	11,31	604 768,32		0,78%	0,78%
SOPHOS GROUP PLC		240 000,00	GBP	2,10	673 426,37		0,87%	0,87%
Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :					1 278 194,69		1,65%	1,65%
Irland — Ireland								
ACCENTURE PLC		14 200,00	USD	113,29	1 608 718,00		2,08%	2,07%
Total Irland – Total Ireland :					1 608 718,00		2,08%	2,07%
Israel — Israel								
CHECK POINT SOFTWARE TECHNO		7 600,00	USD	79,68	605 568,00		0,78%	0,78%
CYBER-ARK SOFTWARE LTD		11 200,00	USD	48,59	544 208,00		0,70%	0,70%
Total Israel – Total Israel :					1 149 776,00		1,49%	1,48%
Japan — Japan								
HITACHI LTD		170 000,00	JPY	423,90	702 436,98		0,91%	0,91%
KEYENCE CORP		2 400,00	JPY	69 140,00	1 617 467,80		2,09%	2,08%
KYOCERA CORP		17 700,00	JPY	4 842,00	835 397,32		1,08%	1,08%
MURATA MANUFACTUR CO LTD		9 100,00	JPY	11 380,00	1 009 435,75		1,31%	1,30%
YASKAWA ELECTRIC CORP.		57 000,00	JPY	1 323,00	735 071,74		0,95%	0,95%
Total Japan – Total Japan :					4 899 809,59		6,33%	6,31%
Südkorea — South-Korea								
SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)		2 550,00	USD	610,27	1 556 178,56		2,01%	2,00%
Total Südkorea – Total South-Korea :-					1 556 178,56		2,01%	2,00%
Cayman — Cayman								
AMBARELLA		12 000,00	USD	50,81	609 720,00		0,79%	0,79%
TENCENT HOLDINGS LTD		100 000,00	HKD	176,10	2 269 929,00		2,93%	2,92%
Total Cayman – Total Cayman :					2 879 649,00		3,72%	3,71%
Niederlande — Netherlands								
ASML HOLDING NV		7 139,00	EUR	88,39	701 027,46		0,91%	0,90%
MOBILEYE N.V.		19 000,00	USD	46,14	876 660,00		1,13%	1,13%
NXP SEMICONDUCTOR		17 000,00	USD	78,34	1 331 780,00		1,72%	1,72%
Total Niederlande – Total Netherlands :					2 909 467,46		3,76%	3,75%

Candriam Equities B Global Technology

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Singapour — Singapor								
BROADCOM LIMITED		11 300,00	USD	155,40	1 756 020,00		2,27%	2,26%
Total Singapour – Total Singapor :					1 756 020,00		2,27%	2,26%
Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America								
ADOBE SYSTEMS INC		15 400,00	USD	95,79	1 475 166,00		1,91%	1,90%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		11 800,00	USD	55,93	659 974,00		0,85%	0,85%
ALPHABET INC -A-		10 200,00	USD	703,53	7 176 006,00		9,27%	9,24%
ANALOG DEVICES INC		12 900,00	USD	56,64	730 656,00		0,94%	0,94%
APPLE INC		65 500,00	USD	95,60	6 261 800,00		8,09%	8,07%
APPLIED MATERIALS INC		59 600,00	USD	23,97	1 428 612,00		1,85%	1,84%
CISCO SYSTEMS INC.		112 000,00	USD	28,69	3 213 280,00		4,15%	4,14%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A		16 900,00	USD	57,24	967 356,00		1,25%	1,25%
ELECTRONIC ARTS		9 300,00	USD	75,76	704 568,00		0,91%	0,91%
FACEBOOK INC -A-		47 000,00	USD	114,28	5 371 160,00		6,94%	6,92%
FORTINET		25 600,00	USD	31,59	808 704,00		1,05%	1,04%
HEWLETT PACKARD ENT CO		42 800,00	USD	18,27	781 956,00		1,01%	1,01%
INTEL CORP.		24 500,00	USD	32,80	803 600,00		1,04%	1,04%
INTUIT		6 900,00	USD	111,61	770 109,00		1,00%	0,99%
LINEAR TECHNOLOGY		15 700,00	USD	46,53	730 521,00		0,94%	0,94%
MICRON TECHNOLOGY INC		43 200,00	USD	13,76	594 432,00		0,77%	0,77%
MICROSOFT CORP		141 000,00	USD	51,17	7 214 970,00		9,33%	9,29%
NVIDIA CORP.		22 000,00	USD	47,01	1 034 220,00		1,34%	1,33%
ORACLE CORP		74 000,00	USD	40,93	3 028 820,00		3,91%	3,90%
PALO ALTO NETWORKS INC		8 600,00	USD	122,64	1 054 704,00		1,36%	1,36%
PAYPAL HOLDINGS INC		40 000,00	USD	36,51	1 460 400,00		1,89%	1,88%
PTC INC SHS		17 000,00	USD	37,58	638 860,00		0,83%	0,82%
QUALCOMM INC.		9 000,00	USD	53,57	482 130,00		0,62%	0,62%
SALESFORCE COM INC		14 000,00	USD	79,41	1 111 740,00		1,44%	1,43%
SILICON LABORATORIES INC		13 600,00	USD	48,74	662 864,00		0,86%	0,85%
SPLUNK INC		13 000,00	USD	54,18	704 340,00		0,91%	0,91%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		10 000,00	USD	67,80	678 000,00		0,88%	0,87%
VISA INC -A		50 000,00	USD	74,17	3 708 500,00		4,79%	4,78%
WESTERN DIGITAL CORP.		13 800,00	USD	47,26	652 188,00		0,84%	0,84%
XILINX INC.		13 500,00	USD	46,13	622 755,00		0,81%	0,80%
YAHOO INC		24 000,00	USD	37,56	901 440,00		1,17%	1,16%
Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :					56 433 831,00		72,94%	72,69%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					77 375 678,71		100,00%	99,66%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					77 375 678,71		100,00%	99,66%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					77 375 678,71		100,00%	99,66%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		237 045,94			0,31%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		224 187,33			0,29%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		21 903,32			0,03%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		17 534,93			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		2 792,92			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		609,92			0,00%

Candriam Equities B Global Technology

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		481,43			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		214,17			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		146,30			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		21,50			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					504 937,76			0,65%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					504 937,76			0,65%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					-91 644,42			-0,12%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-151 658,69			-0,20%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					77 637 313,36			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	49,91%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	21,96%
IT-Hardware und Netzwerklösungen - Computer hardware & networking	16,37%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	6,87%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	1,89%
Telekommunikation - Telecommunication	1,87%
Fotografie und Optik - Photographic & optics	1,13%
Total - Total	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	72,93%
Japan - Japan	6,33%
Niederlande - Netherlands	3,76%
Cayman - Cayman	3,72%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	2,51%
Singapour - Singapor	2,27%
Irland - Ireland	2,08%
Südkorea – South-Korea	2,01%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	1,65%
Israel - Israel	1,49%
Finnland - Finland	1,25%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Technology

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

6.6. Composition of the assets and key figures (continued)

USD	84,43%
JPY	6,33%
EUR	4,66%
HKD	2,93%
GBP	1,65%
Total - Total	100,00%

6.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

6.6.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	15 139 780,52	24 688 144,83	39 827 925,35
Verkäufe — Sales	20 443 905,74	23 671 609,41	44 115 515,15
Total 1 — Total 1	35 583 686,26	48 359 754,24	83 943 440,50
Zeichnungen — Subscriptions	2 001 337,51	5 665 706,10	7 667 043,61
Rückzahlungen — Redemptions	6 756 705,57	4 646 680,89	11 403 386,46
Total 2 — Total 2	8 758 043,08	10 312 386,99	19 070 430,07
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	78 666 048,60	75 483 994,47	77 075 021,54
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	34,10%	50,40%	84,17%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	33,96%	50,28%	83,97%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

Candriam Equities B Global Technology

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6. Composition of the assets and key figures (continued)

6.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

6.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	32 188,17	12 219,95	56 164,48
		Thesaurierung / Capitalisation	75 380,10	45 357,46	284 552,49
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	34 690,23	2 328,07	42 691,57
		Total / Total			383 408,54
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	64 417,36	38 992,47	81 589,37
		Thesaurierung / Capitalisation	107 957,94	104 860,01	287 650,42
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2,00	1,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	102 171,19	23 910,37	120 952,39
		Total Total			490 193,18
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	13 022,86	16 130,72	78 481,51
		Thesaurierung / Capitalisation	22 024,69	38 766,72	270 908,38
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	12 294,24	15 158,21	118 088,42
		Total / Total			467 479,31

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 477 263,90	1 643 405,11
		Thesaurierung / Capitalisation	11 007 173,83	6 460 338,16
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30.06.2015	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	5 080 991,46	333 999,29
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 801 845,46
			Thesaurierung / Capitalisation	17 655 742,56
30/06/2016	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 000,00	978,28
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	16 725 444,84
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 982 788,33	2 467 755,11
		Thesaurierung / Capitalisation	3 659 837,37	6 445 299,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 024 417,91	2 490 332,35

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	59 331 396,29	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	146,37
			Thesaurierung / Capitalisation	156,27
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation
30.06.2015	80 843 298,82	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	155,65
			Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution
				Thesaurierung / Capitalisation
30/06/2016	77 637 313,36	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 000,60
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation
			Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution
			Thesaurierung / Capitalisation	168,71
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 021,83
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	167,62

Candriam Equities B Global Technology

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6. Composition of the assets and key figures (continued)

6.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

6.6.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	0,92%	10,40%	8,61%	6,44%	2,78%
I	CAP	2,12%	-	-	-	1,24%
L	CAP	0,80%	10,25%	8,48%	-	6,69%

Stabdiagramm

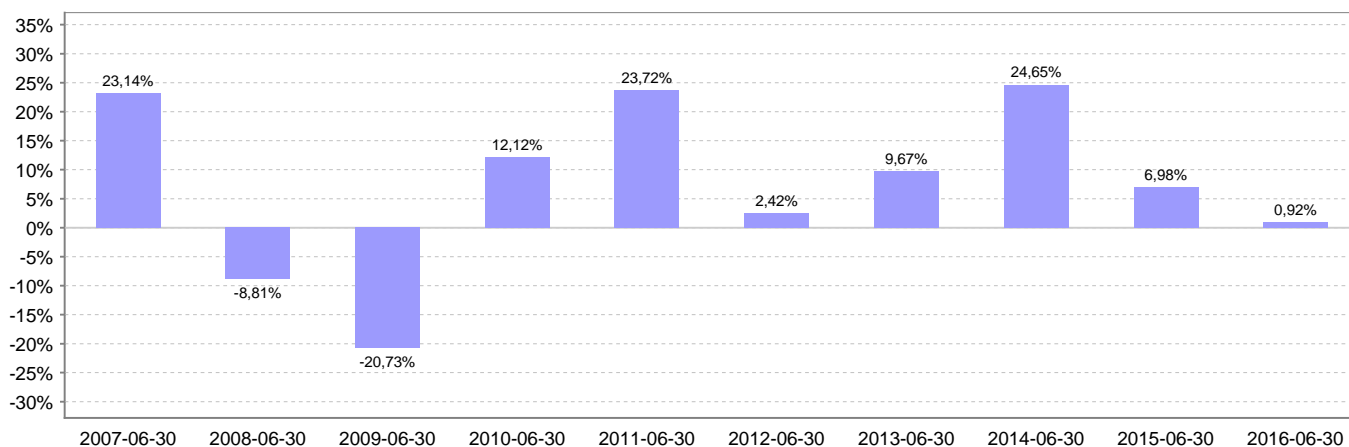
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Diagram in sticks

Year of creation : 1997

Jahresleistung/ Annual Performance

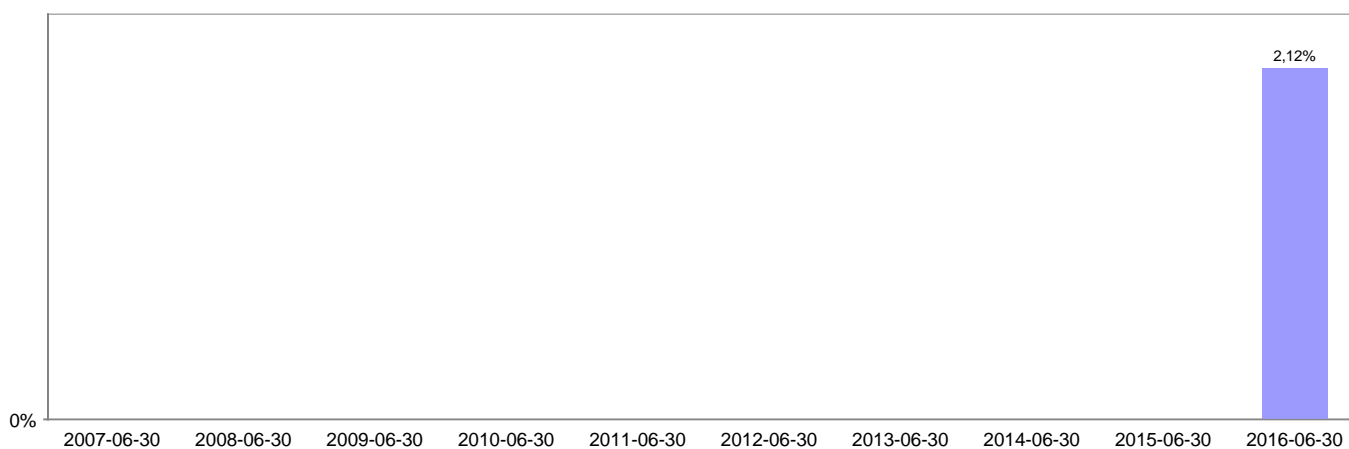


Klasse I (KAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance



Candriam Equities B Global Technology

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

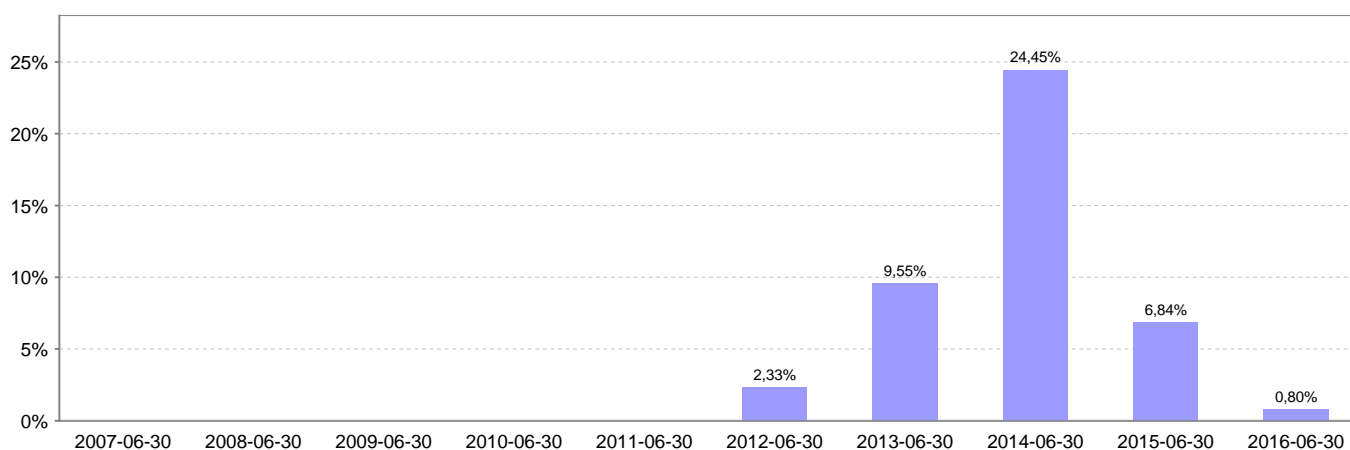
6.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

6.6.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

6.6.5. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0176734979		1,95%
Klasse C / Class C	BE0176735018		1,94%
Klasse I / Class I	BE6253617276		0,74%
Klasse L / Class L	BE6214514158		2,05%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

- i. der Dienstleistungen von Vigeo
- j. der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- k. der Dienstleistungen von Factset
- l. der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- a. data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- b. data provider services from Datastream
- c. research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)
- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

6.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

6.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

6.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)
72 139,37 USD

6.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

6.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

6.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)
USD 72 139,37

6.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
24 777,37 USD
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse I)
0,54 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
5 771,19 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
1 982,20 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
2 877,69 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
988,39 USD
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
1 651,83 USD
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
41 819,66 USD

Für eine Gesamtzahl von 152 008,24 USD

6.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch : Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre: 3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005 über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

6.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

6.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

- The Management fee (Class L)
USD 24 777,37
- The Management fee (Class I)
USD 0,54
- The Administration fee (Class C)
USD 5 771,19
- The Administration fee (Class L)
USD 1 982,20
- The Custody agent fee (Class C)
USD 2 877,69
- The Custody agent fee (Class L)
USD 988,39
- The Lock fee (Class L)
USD 1 651,83
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)
USD 41 819,66

For a total of USD 152 008,24

6.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-auditors activities related to obtaining certification to the German tax last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-auditors activities in the context of the law of 14 December 2005 concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

6.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

Candriam Equities B Global Health Care

7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

7.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Health Care wurde am 30. Mai 1997 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 16. bis 30. Mai 1997 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.000 USD festgesetzt. Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011. Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 16. August 2013.

7.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

7.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

7.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

7.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen teilzuhaben, die in den Branchen Pharmazie, Gesundheitswesen und Biotechnologie tätig sind. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen der Sektoren Pharmazie, Gesundheitswesen und Biotechnologie investiert. Hierbei sind die drei wichtigsten Weltregionen (Amerika, Europa und Asien) vertreten.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

7.1. Management report of the sub-fund

7.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Health Care subfund was launched on 30th May 1997. The initial subscription period was set from 16th to 30th May 1997. The initial subscription price was set at 1,000 USD. The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011. The shares of Class I are commercialized from 16th August 2013.

7.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

7.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

7.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

7.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The objective of the sub-fund is allow shareholders to benefit from the trends on the equities markets for companies active in the pharmaceuticals, healthcare and biotechnology sectors by investing in stocks of companies selected by the manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies active in the pharmaceuticals, healthcare and biotechnology sectors. The three main regions of the world (America, Europe and Asia) will be represented.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

7.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

7.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Nachdem der Gesundheitssektor zur Jahresmitte 2015 seinen Höchststand erreichte, setzte er zu einer Korrekturphase an und entwickelte sich leicht schwächer als die breiten Aktienmärkte. Größtenteils ist dies dem Biotechnologiesektor zuzuschreiben, den diese Korrektur am härtesten getroffen hat, während die Medizintechnik mehr als "sicherer Hafen" angesehen wurde und sich relativ gut entwickelte, insbesondere seit Anfang des Jahres 2016. Der Fonds hatte keine größere Allokation in Biotechnologie und konzentrierte sich innerhalb des Segments größtenteils auf die großen und weniger volatilen Unternehmen, während Positionen in kleineren, binären Unternehmen sparsam aufgebaut wurden. Mit Schwerpunkt auf kleineren orthopädischen Firmen, wie LDR Holding und Nuvasive, sowie einigen größeren Unternehmen, wie Stryker und Medtronic, wurde die Position in Medizintechnik ausgebaut. Innerhalb des Pharma-Segments konzentrierten wir uns auf Immunonkologie-Unternehmen, wie Bristol Meyers, und weiteten auch unser Engagement in Johnson & Johnson bis auf die OGAW-Grenze von 10 %, da wir die Entwicklung ihrer Pharmasperte optimistisch einschätzten. Von Aktien von Kliniken haben wir abgesehen, da wir die hohe Verschuldung dieser Unternehmen fürchteten.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

7.1.8. Künftige Politik

Nachdem die Biotechnologie die Talsohle allmählich durchschritt, erhöhten wir die Allokationen und fügten noch mehr kleinere Unternehmen. Da dieser Subsektor weitere Anzeichen einer Erholung aufweist, werden wir diesen Trend fortsetzen. Die meisten großen Pharmaunternehmen sind komplexe Investments und werden daher aggressiv gehandelt; unsere Position hängt stark vom tatsächlichen Aktienkurs ab, da wir Überreaktionen auf gelegentlich anekdotenhafte

7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

7.1. Management report of the sub-fund (continued)

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

7.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

7.1.7. Policy followed during the year

After reaching its peak around the Summer of 2015 the healthcare sector started to correct and has since slightly under performed broad equity markets. Most of this correction is due to the biotechnology segment where the correction has been more severe, while medical technology was more of a safe haven and has performed rather well, especially since the beginning of 2016. The fund did not have a major allocation to biotechnology and within the segment concentrated mostly on the big and less volatile companies while only taking positions in smaller binary companies sparingly. Medical technology has been raised with a focus on small orthopedic players like LDR Holding and Nuvasive and some bigger enterprises like Stryker and Medtronic. Within pharmaceuticals we focused on immune oncology companies like Bristol Meyers and also raised Johnson & Johnson towards the UCITS limit of 10% as we were bullish on their pharmaceutical division. We refrained mostly absent from hospital stocks as we feared the high debt levels of such companies.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

7.1.8. Future policy

With biotechnology gradually bottoming out we started raising the allocations and also included more smaller companies and as this subsector shows further signs of recovery we will continue this trend. Most of the big pharmaceutical companies are traded aggressively as they are complex stories and our position depends a lot on the actual share price as we take advantage of over reactions to sometimes anecdotal news. But those pharma companies with a structurally weak

Candriam Equities B Global Health Care

7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Meldungen ausnutzen. Allerdings werden Pharmaunternehmen mit einer strukturschwachen Forschungs- und Entwicklungsabteilung - wie Sanofi - zumeist untergewichtet sein, auch wenn sie äußerst attraktiv bewertet werden. Wir sind von den Potenzialen des Gesundheitssektors nach wie vor überzeugt, da offensichtliche Faktoren, wie die Alterung der Weltbevölkerung und medizinische Innovationen, starke Impulsgeber sind. Außerdem ist die Diskussion um die Preisgestaltung bei Arzneimitteln in den USA mittlerweile von den Anlegern verdaut worden.

7.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 5.

7.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B Global Health Care

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited
BNP Paribas Securities Services SCA
BNP Paribas Arbitrage SNC
Citigroup Global Markets Limited
Morgan Stanley & Co. International PLC
Natixis SA
Societe Generale SA
UBS Limited

7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

7.1. Management report of the sub-fund (continued)

R&D engine like Sanofi will mostly be underweight positions even when becoming cheap. We remain fairly positive on health care as the obvious drivers like ageing of the global population and medical innovations are strong drivers, while the discussion around drug pricing in the US is by now digested by the investors.

7.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 5.

7.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B Global Health Care

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Candriam Equities B Global Health Care

7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
5 159 808,37	4 285 068,96	8 462 070,36	20 409 611,43	14 363 756,99	4 944 068,23
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
4 138 043,05	16 837 034,26	25 628 989,90	35 553 478,60	42 105 572,40	33 084 142,01

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

30 612 101,90 USD

7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

7.1. Management report of the sub-fund (continued)

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume :

Real value of the security lending :

30 612 101,90 USD

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
FR0011184241	ADOCIA SAS	20 752,00	45,54	EUR	945 046,08	1 049 568,18
DK0060257814	ZEALAND PHARMA A/S	31 500,00	119,50	DKK	3 764 250,00	561 928,04
US6024961012	MIMEDX GROUP INC	100 000,00	7,98	USD	798 000,00	798 000,00
US8636671013	STRYKER CORP	13 545,00	119,83	USD	1 623 097,35	1 623 097,35
NL0000240000	QIAGEN N.V.	61 500,00	19,57	EUR	1 203 616,50	1 336 736,48
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	240 000,00	358,10	DKK	85 944 000,00	12 829 738,62
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	29 841,00	256,10	CHF	7 642 280,10	7 829 739,84
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	34 219,00	36,44	EUR	1 246 769,27	1 384 661,95
CA64065J1066	NEOVASC INC	35 000,00	0,68	CAD	23 800,00	18 414,96
DK0060738599	WILLIAM DEMANT HOLDING	55 000,00	130,00	DKK	7 150 000,00	1 067 353,52
JP3837800006	HOYA CORP	60 000,00	3 634,00	JPY	218 040 000,00	2 112 862,96

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

32 044 017,11 USD

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Nature of the obtained financial sureties :

32 044 017,11 USD

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
US912810EP94	UNITED STATES TREAS B 7,125 15FEB23	585 200,00	137,69	USD	819 829,64	825 200,49
US912828TJ95	UNITED STATES TREAS N 1,625 15AUG22	529 200,00	102,56	USD	545 665,18	549 239,92
JP1103101A95	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20SEP20	37 500 000,00	105,61	JPY	39 604 669,51	388 368,91
JP1103181BA8	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20SEP21	50 000,00	106,97	JPY	53 486,23	524,49

Candriam Equities B Global Health Care

7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

7.1. Management report of the sub-fund (continued)

JP1103281D37	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20MAR23	79 050 000,00	106,35	JPY	84 070 838,00	824 410,35
NL0000102283	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JUL16 144A	15,00	100,16	EUR	15,60	17,43
FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25APR17	1,00	103,52	EUR	1,04	1,16
BE0000321308	BELGIUM GOVERNMENT 4,25 28SEP21 144A	63,00	124,53	EUR	80,48	89,94
BE0000321308	BELGIUM GOVERNMENT 4,25 28SEP21 144A	128,00	124,53	EUR	163,51	182,73
BE0000324336	BELGIUM GOVERNMENT 4,5 28MAR26 144A	2,00	142,41	EUR	2,87	3,21
FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE BT 2,5 25JUL16	1,00	100,19	EUR	1,03	1,15
FR0011237643	FRANCE GOVERNMENT B 0,25 25JUL18 IL	24,00	102,99	EUR	24,77	27,69
US912828D804	UNITED STATES TREAS N 1,625 31AUG19	2 800,00	102,66	USD	2 888,15	2 907,07
US912828M565	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV25	87 800,00	106,80	USD	93 997,19	94 612,99
US912828RH57	UNITED STATES TREAS N 1,375 30SEP18	100,00	101,59	USD	101,90	102,57
US912828VF46	UNITED STATES TREAS N 1,375 31MAY20	58 400,00	101,78	USD	59 500,55	59 890,35
GB00B1Z5HQ14	UNITED KINGDOM GIL 1,875 22NOV22 IL	30,00	125,73	GBP	37,79	51,45
GB00B3LZBF68	UNITED KINGDOM GIL 0,625 22MAR40 IL	5,00	154,33	GBP	7,73	10,52
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20MAR21	4 250 000,00	106,72	JPY	4 535 714,63	44 477,85
JP1150291472	JAPAN GOVERNMENT FI 0,0 20JUL19 FRN	9 400 000,00	102,18	JPY	9 604 920,00	94 187,18
NL0006007239	NETHERLANDS GOVERN 4,5 15JUL17 144A	230,00	105,32	EUR	252,15	281,80
FR0011059088	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,25 25OCT21	4 499 600,00	119,13	EUR	5 459 895,89	6 101 887,08
US912810ED64	UNITED STATES TREAS B 8,125 15AUG19	1 920 000,00	122,72	USD	2 408 888,99	2 424 670,03
US912810QE10	UNITED STATES TREAS B 4,625 15FEB40	877 600,00	147,53	USD	1 326 721,61	1 335 413,19
US912828XN51	UNITED STATES T 0,33717 31JUL17 FRN	6 058 100,00	100,01	USD	6 061 953,68	6 101 666,57
FR0010466938	FRANCE GOVERNMENT BOND 4,25 25OCT23	1 899 798,00	132,37	EUR	2 569 711,63	2 871 866,16
US24668PAB31	DELHAIZE GROUP SA 6,5 15JUN17	205 000,00	104,63	USD	214 997,70	216 406,19
FR0011059088	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,25 25OCT21	44,00	119,13	EUR	53,39	59,67
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	215 000,00	100,06	USD	215 247,14	216 657,26
US369604BC61	GENERAL ELEC CO 5,25 06DEC17	48 000,00	105,94	USD	51 002,99	51 337,12
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	215 000,00	99,84	USD	215 165,53	216 575,12
US912810FD55	US TREAS BDS I 3,625 15APR28	272 700,00	138,48	USD	379 495,26	381 981,40
JP1102881792	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,7 20SEP17	50 000,00	102,48	JPY	51 242,08	502,49
JP1103221C56	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,9 20MAR22	33 000 000,00	107,14	JPY	35 356 928,25	346 714,96
JP1300261748	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,4 20MAR37	50 550 000,00	148,33	JPY	74 983 789,80	735 301,49
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	6,85	185,86	EUR	12,94	14,46
FR0011317783	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,75 25OCT27	18 830,00	127,16	EUR	24 296,64	27 153,51
DE0001141653	BUNDESREPUBLIC DEUTSCH 0,5 23FEB18	99 681,20	101,91	EUR	101 760,94	113 726,30
FR0011486067	FRANCE GOVERNMENT BOND 1,75 25MAY23	236 690,00	113,30	EUR	268 572,47	300 152,04
DE0001141687	BUNDESREPUBLIC DEUTSCH 1,0 22FEB19	270,00	104,42	EUR	282,89	316,16
US912828J272	UNITED STATES TREAS NTS 2,0 15FEB25	282 800,00	104,69	USD	297 966,53	299 918,56
US912828VB32	1 3/4 NOTE C 23	178 100,00	103,23	USD	184 211,35	185 418,15
DE0001135333	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL17	15 213,00	104,96	EUR	16 606,93	18 559,63
DE0001135390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 3,25 04JAN20	0,60	113,88	EUR	0,69	0,77
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND 3,3 30JUL16	34 000,00	100,25	EUR	35 113,50	39 242,25
US912828HH67	UNITED STATES TREAS NT 4,25 15NOV17	200,00	104,98	USD	210,93	212,31
US912828J272	UNITED STATES TREAS NTS 2,0 15FEB25	100,00	104,69	USD	105,36	106,05
US912828VB32	1 3/4 NOTE C 23	37 000,00	103,23	USD	38 269,62	38 520,34
US912828VW78	UNITED STATES TREAS N 0,875 15SEP16	500,00	100,11	USD	501,70	504,98
US912828WG10	UNITED STATES TREAS NT 2,25 30APR21	24 000,00	105,78	USD	25 468,57	25 635,42
US912796JM25	BILL 09/29/16	200,00	99,93	USD	199,87	201,18
US912828D234	UNITED STATES TREAS N 1,625 30APR19	957 600,00	102,49	USD	983 760,92	990 205,71
US912828F213	UNITED STATES TREAS N 2,125 30SEP21	800,00	105,34	USD	846,55	852,09
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV24	110 400,00	106,76	USD	118 140,48	118 914,44
US912828K585	UNITED STATES TREAS N 1,375 30APR20	964 900,00	101,83	USD	984 530,88	990 980,71
US912828VR83	UNITED STATES TREAS N 0,625 15AUG16	700,00	100,03	USD	701,70	706,29
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	100 700 000,00	100,37	JPY	101 072 701,36	991 132,99
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 5,625 04JAN28	64,00	166,91	EUR	108,58	121,35
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	883 860,00	185,86	EUR	1 669 749,03	1 866 083,21
DE0001135390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 3,25 04JAN20	144 999,00	113,88	EUR	167 428,73	187 115,51
FR0011337880	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,25 25OCT22	73 472,00	115,70	EUR	86 132,14	96 259,82
FR0011993179	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,5 25NOV19	1 612 900,00	103,24	EUR	1 669 974,26	1 866 334,92

Candriam Equities B Global Health Care

7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

38 913,04 USD

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

18 094,58 USD

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

7.1. Management report of the sub-fund (continued)

Net realized return for the UCI :

38 913,04 USD

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

18 094,58 USD

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Global Health Care

7.2. Bilanz

7.2. Balance Sheet

				30/06/2016 USD	30/06/2015 USD
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		301 066 051,09	336 268 584,03
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	296 977 453,63	335 780 077,97
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	296 977 453,63	335 780 077,97
a.	Aktien	a.	Shares	296 977 453,63	335 780 077,97
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	266 365 351,75	331 469 733,96
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	30 612 101,88	4 310 344,01
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	360 386,13	(548 510,43)
A.	Forderungen	A.	Receivables	36 930 172,20	5 617 155,25
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	4 885 895,84	1 182 780,35
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	259,11	259,17
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	32 044 017,25	4 434 115,73
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(36 569 786,07)	(6 165 665,68)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(4 517 198,83)	(1 731 549,95)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(8 569,99)	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(32 044 017,25)	(4 434 115,73)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	4 300 031,85	1 706 657,37
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	4 300 031,85	1 706 657,37
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(571 820,52)	(669 640,88)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	2 363,57	778,56
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(574 184,09)	(670 419,44)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		301 066 051,09	336 268 584,03
A.	Kapital	A.	Capital	137 118 734,71	151 927 662,10
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	1 947 766,32	(1 949 135,98)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	183 645 628,29	134 853 574,61
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(21 646 078,23)	51 436 483,30

Candriam Equities B Global Health Care

7.3. Eventualverbindlichkeiten

7.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 USD	30/06/2015 USD
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	32 044 017,25	4 434 115,73
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	32 044 017,25	4 434 115,73
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	32 044 017,25	4 434 115,73
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	30 612 101,97	4 310 344,06
A.	Aktien	A.	Shares	30 612 101,97	4 310 344,06
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Global Health Care

7.4. Gewinn- und Verlustrechnung

7.4. Income statement

				30/06/2016 USD	30/06/2015 USD
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(19 715 441,15)	53 782 867,52
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(19 347 078,52)	54 066 279,34
a.	Aktien	a.	Shares	(19 347 078,52)	54 066 279,34
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	5 179 146,83	20 881 357,77
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(24 526 225,35)	33 184 921,57
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(368 362,63)	(283 411,82)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(368 362,63)	(283 411,82)
b.1	Realisiertes Resultat	b.1	Realized result	(368 362,63)	(283 411,82)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	4 935 096,46	4 822 264,18
A.	Dividenden	A.	Dividends	5 837 562,86	5 805 472,06
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	4 584,95	6 384,40
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	4 584,95	6 384,40
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(2 715,69)	(23,66)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(904 335,66)	(989 568,62)
a.	belgische	a.	Belgian	0,00	(4 436,70)
b.	ausländische	b.	Foreign	(904 335,66)	(985 131,92)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	64 855,08	70 223,31
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	64 855,08	70 223,31
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(6 930 588,62)	(7 238 871,71)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(743 783,27)	(745 448,57)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(2 550,58)	(1 991,87)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(730 762,17)	(713 484,70)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(4 935 731,21)	(5 152 023,94)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(4 657 374,49)	(4 861 225,27)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(278 356,72)	(290 798,67)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(42 680,90)	(36 057,93)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(23 946,33)	(15 883,13)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	(157,44)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(202 925,86)	(180 850,90)

Candriam Equities B Global Health Care

7.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

7.4. Income statement (continued)

I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(248 300,99)	(325 594,92)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	92,69	(67 378,31)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)		Income and expenses for the financial year (half year)		
	Zwischensumme II+III+IV		Sub total II+III+IV	(1 930 637,08)	(2 346 384,22)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(21 646 078,23)	51 436 483,30
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(21 646 078,23)	51 436 483,30

Candriam Equities B Global Health Care

7.5. Ergebniszuteilung

7.5. Allocation of the result

				30.06.2016 USD	30.06.2015 USD
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	163 947 316,38	184 340 921,93
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	183 645 628,29	134 853 574,61
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(21 646 078,23)	51 436 483,30
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	1 947 766,32	(1 949 135,98)
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(163 142 930,51)	(183 645 628,29)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(804 385,87)	(695 293,64)

Candriam Equities B Global Health Care

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

7.6. Composition of the assets and key figures

7.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

7.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Belgien — Belgium								
UCB		23 000,00	EUR	67,20	1 717 084,32		0,58%	0,57%
Total Belgien – Total Belgium :					1 717 084,32		0,58%	0,57%
Kanada — Canada								
NEOVASC INC		102 000,00	CAD	0,68	53 407,27		0,02%	0,02%
Total Kanada – Total Canada :					53 407,27		0,02%	0,02%
Schweiz — Switzerland								
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		66 000,00	CHF	256,10	17 350 231,56		5,84%	5,76%
TECAN GROUP SA /NAM.		4 000,00	CHF	151,80	623 280,48		0,21%	0,21%
Total Schweiz – Total Switzerland :					17 973 512,04		6,05%	5,97%
Deutschland (Bundesrepublik) — Germany								
BAYER		83 000,00	EUR	90,00	8 298 796,50		2,79%	2,76%
CARL ZEISS MEDITEC AG		70 000,00	EUR	36,44	2 833 422,43		0,95%	0,94%
FRESENIUS SE & CO KGAA		60 000,00	EUR	65,82	4 387 363,74		1,48%	1,46%
MERCK KGAA		41 000,00	EUR	91,05	4 147 231,90		1,40%	1,38%
MORPHOSYS		35 000,00	EUR	37,33	1 451 511,72		0,49%	0,48%
Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :					21 118 326,29		7,11%	7,02%
Dänemark — Denmark								
NOVO NORDISK A/S /B-		250 000,00	DKK	358,10	13 368 320,63		4,50%	4,44%
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S		90 000,00	DKK	130,00	1 747 102,50		0,59%	0,58%
ZEALAND PHARMA A/S		32 000,00	DKK	119,50	571 018,80		0,19%	0,19%
Total Dänemark – Total Denmark :					15 686 441,93		5,28%	5,21%
Frankreich — France								
ADOCIA		21 000,00	EUR	45,54	1 062 445,92		0,36%	0,35%
SANOFI		61 000,00	EUR	74,92	5 077 174,81		1,71%	1,69%
Total Frankreich – Total France :					6 139 620,73		2,07%	2,04%
Vereinigtes Königreich — Great Britain								
ASTRAZENECA PLC		140 000,00	GBP	44,67	8 360 079,84		2,82%	2,78%
GLAXOSMITHKLINE PLC		280 000,00	GBP	16,04	6 005 707,68		2,02%	2,00%
Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :					14 365 787,52		4,84%	4,77%
Irland — Ireland								
ALLERGAN PLC		24 000,00	USD	231,09	5 546 160,00		1,87%	1,84%
ENDO INTERNATIONAL - SHS		84 000,00	USD	15,59	1 309 560,00		0,44%	0,44%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		125 000,00	USD	86,77	10 846 250,00		3,65%	3,60%
PERRIGO COMPANY PLC		28 000,00	USD	90,67	2 538 760,00		0,86%	0,84%
Total Irland – Total Ireland :					20 240 730,00		6,82%	6,72%
Israel — Israel								
MAZOR ROBOTICS LTD /SADR		60 000,00	USD	17,98	1 078 800,00		0,36%	0,36%

Candriam Equities B Global Health Care

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
TEVA PHARMACEUTICAL/ADR REP1SHS		49 000,00	USD	50,23	2 461 270,00		0,83%	0,82%
Total Israel – Total Israel :					3 540 070,00		1,19%	1,18%
Jersey — Jersey								
SHIRE PLC		137 901,00	GBP	46,41	8 555 500,50		2,88%	2,84%
Total Jersey – Total Jersey :					8 555 500,50		2,88%	2,84%
Japan — Japan								
EISAI CO.LTD		22 000,00	JPY	5 688,00	1 219 768,17		0,41%	0,41%
HOYA CORP		88 000,00	JPY	3 634,00	3 117 185,31		1,05%	1,04%
NIPPON SHINKYAKU CO		35 000,00	JPY	5 360,00	1 828 638,50		0,62%	0,61%
ONO PHARMACEUTICAL CO		40 000,00	JPY	4 432,00	1 728 043,89		0,58%	0,57%
Total Japan – Total Japan :					7 893 635,87		2,66%	2,62%
Niederlande — Netherlands								
MYLAN N.V.		97 000,00	USD	43,24	4 194 280,00		1,41%	1,39%
QIAGEN NV		62 000,00	EUR	19,50	1 342 794,16		0,45%	0,45%
Total Niederlande – Total Netherlands :					5 537 074,16		1,87%	1,84%
Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America								
ABBOTT LABORATORIES INC		147 000,00	USD	39,31	5 778 570,00		1,95%	1,92%
AGILENT TECHNOLOGIES		69 000,00	USD	44,36	3 060 840,00		1,03%	1,02%
ALEXION PHARMA INC		16 200,00	USD	116,76	1 891 512,00		0,64%	0,63%
ALIGN TECHNOLOGY INC		18 000,00	USD	80,55	1 449 900,00		0,49%	0,48%
AMGEN INC		62 300,00	USD	152,15	9 478 945,00		3,19%	3,15%
ANTHEM INC		12 000,00	USD	131,34	1 576 080,00		0,53%	0,52%
BIOGEN INC		18 500,00	USD	241,82	4 473 670,00		1,51%	1,49%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		28 000,00	USD	77,80	2 178 400,00		0,73%	0,72%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		178 000,00	USD	73,55	13 091 900,00		4,41%	4,35%
CELGENE CORP.		49 400,00	USD	98,63	4 872 322,00		1,64%	1,62%
CRYOLIFE INC.		100 000,00	USD	11,81	1 181 000,00		0,40%	0,39%
DENTSPLY SIRONA INC		78 000,00	USD	62,04	4 839 120,00		1,63%	1,61%
EDWARDS LIFESCIENCES		15 000,00	USD	99,73	1 495 950,00		0,50%	0,50%
ENDOLOGIX		227 000,00	USD	12,46	2 828 420,00		0,95%	0,94%
FIBROGEN INC		39 000,00	USD	16,41	639 990,00		0,22%	0,21%
GENOMIC HELATH INC		63 000,00	USD	25,90	1 631 385,00		0,55%	0,54%
GILEAD SCIENCES INC.		126 400,00	USD	83,42	10 544 288,00		3,55%	3,50%
GLOBUS MEDICAL INC -A-		50 000,00	USD	23,83	1 191 500,00		0,40%	0,40%
INCYTE CORPORATION		37 500,00	USD	79,98	2 999 250,00		1,01%	1,00%
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC		42 000,00	USD	38,82	1 630 440,00		0,55%	0,54%
JOHNSON & JOHNSON		247 000,00	USD	121,30	29 961 100,00		10,09%	9,95%
K2M GROUP HOLDINGS INC		68 000,00	USD	15,52	1 055 360,00		0,36%	0,35%
KITE PHARMA INC		35 000,00	USD	50,00	1 750 000,00		0,59%	0,58%
LILLY (ELI) & CO		97 700,00	USD	78,75	7 693 875,00		2,59%	2,56%
MERCK		114 000,00	USD	57,61	6 567 540,00		2,21%	2,18%
MIMEDX GROUP INC		103 000,00	USD	7,98	821 940,00		0,28%	0,27%
PFIZER INC.		510 000,00	USD	35,21	17 957 100,00		6,05%	5,97%
PUMA BIOTECH		23 000,00	USD	29,79	685 170,00		0,23%	0,23%
RADIUS HEALTH INC		22 000,00	USD	36,75	808 500,00		0,27%	0,27%
REGENERON PHARMA. INC.		8 200,00	USD	349,23	2 863 686,00		0,96%	0,95%
STRYKER CORP.		35 000,00	USD	119,83	4 194 050,00		1,41%	1,39%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		42 500,00	USD	147,76	6 279 800,00		2,12%	2,09%
UNITEDHEALTH GROUP INC		89 000,00	USD	141,20	12 566 800,00		4,23%	4,17%
VCA INC		52 000,00	USD	67,61	3 515 720,00		1,18%	1,17%

Candriam Equities B Global Health Care

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
VERTEX PHARMACEUTICALS		7 000,00	USD	86,02	602 140,00		0,20%	0,20%
Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :					174 156 263,00		58,64%	57,85%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					296 977 453,63		100,00%	98,64%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					296 977 453,63		100,00%	98,64%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					296 977 453,63		100,00%	98,64%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		2 070 585,96			0,69%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		955 126,22			0,32%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		933 815,48			0,31%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		219 640,63			0,07%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		36 715,88			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		29 272,20			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		25 218,89			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		13 208,18			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		9 843,26			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			ZAR		3 864,54			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		2 156,17			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		584,44			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					4 300 031,85			1,43%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					4 300 031,85			1,43%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					360 386,13			0,12%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets								
					-571 820,52			-0,19%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets								
					301 066 051,09			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	64,39%
Biotechnologie - Biotechnology	17,89%
Gesundheit und Soziales - Healthcare & social services	5,95%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	4,23%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	4,20%
Chemie - Chemicals	2,79%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	0,36%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	0,19%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Health Care

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

7.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	58,64%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	7,11%
Irland - Ireland	6,82%
Schweiz - Switzerland	6,05%
Dänemark - Denmark	5,28%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	4,84%
Jersey - Jersey	2,88%
Japan - Japan	2,66%
Frankreich - France	2,07%
Niederlande - Netherlands	1,86%
Israel - Israel	1,19%
Belgien - Belgium	0,58%
Kanada - Canada	0,02%
Total - Total	100,00%

USD	68,06%
EUR	10,21%
GBP	7,72%
CHF	6,05%
DKK	5,28%
JPY	2,66%
CAD	0,02%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Health Care

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6. Composition of the assets and key figures (continued)

7.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

7.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	84 523 535,31	173 347 758,90	257 871 294,21
Verkäufe — Sales	92 593 240,42	183 239 599,61	275 832 840,03
Total 1 — Total 1	177 116 775,73	356 587 358,51	533 704 134,24
Zeichnungen — Subscriptions	21 213 489,49	15 250 076,41	36 463 565,90
Rückzahlungen — Redemptions	24 290 732,03	25 013 463,94	49 304 195,97
Total 2 — Total 2	45 504 221,52	40 263 540,35	85 767 761,87
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	324 325 758,26	292 197 811,13	308 261 784,69
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	40,58%	108,26%	145,31%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	40,31%	106,97%	143,71%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

7.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

7.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	18 005,53	11 376,30	66 047,41
		Ausschüttung / Distribution	10 884,06	4 693,18	22 788,27
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	12 444,25	1 301,15
		Total / Total			105 995,22
30.06.2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	17 647,53	27 364,18	56 330,76
		Ausschüttung / Distribution	11 432,69	10 651,69	23 569,28
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2,00	1,00	1,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	17 825,65	5 238,55
		Total Total			109 647,67
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 538,83	7 328,21	53 541,39
		Ausschüttung / Distribution	4 753,68	3 947,63	24 375,33
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 823,36	6 258,30
		Total / Total			105 229,41

Candriam Equities B Global Health Care

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	45 388 875,74	28 438 872,43	
		Ausschüttung / Distribution	21 804 278,72	9 252 029,71	
30.06.2015	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	31 444 892,62	3 267 608,30
			Thesaurierung / Capitalisation	51 932 573,51	83 597 352,12
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	26 591 654,81	25 288 010,26	
		Thesaurierung / Capitalisation	2 015,93	990,09	
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	53 880 042,18	16 030 699,15	
		Thesaurierung / Capitalisation	13 631 490,15	22 202 214,96	
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	11 154 932,91	9 160 632,19	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	11 677 142,84	17 941 348,82		

7.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	277 991 973,03	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 749,30
			Ausschüttung / Distribution	2 168,59
30.06.2015	336 268 584,03	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	2 738,40
		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 225,14
			Ausschüttung / Distribution	2 509,87
30/06/2016	301 066 051,09	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 090,67
			Thesaurierung / Capitalisation	3 208,34
		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 028,69
			Ausschüttung / Distribution	2 326,42
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 036,87
			Thesaurierung / Capitalisation	3 009,61

7.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

7.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-6,09%	11,68%	12,19%	7,31%	5,98%
I	CAP	-4,93%	-	-	-	2,50%
L	CAP	-6,19%	11,54%	12,05%	-	12,95%

Candriam Equities B Global Health Care

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

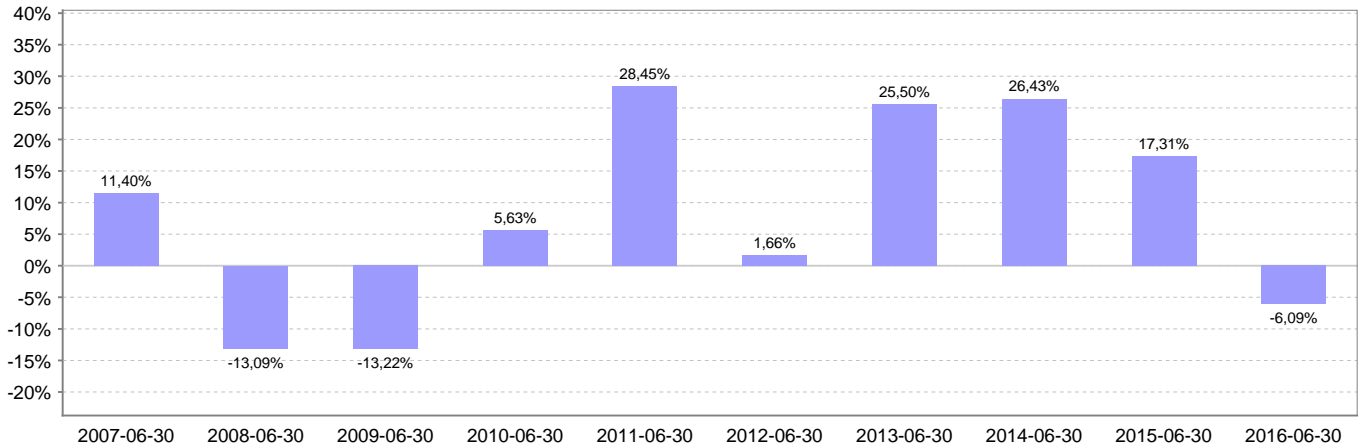
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Diagram in sticks

Year of creation : 1997

Jahresleistung/ Annual Performance

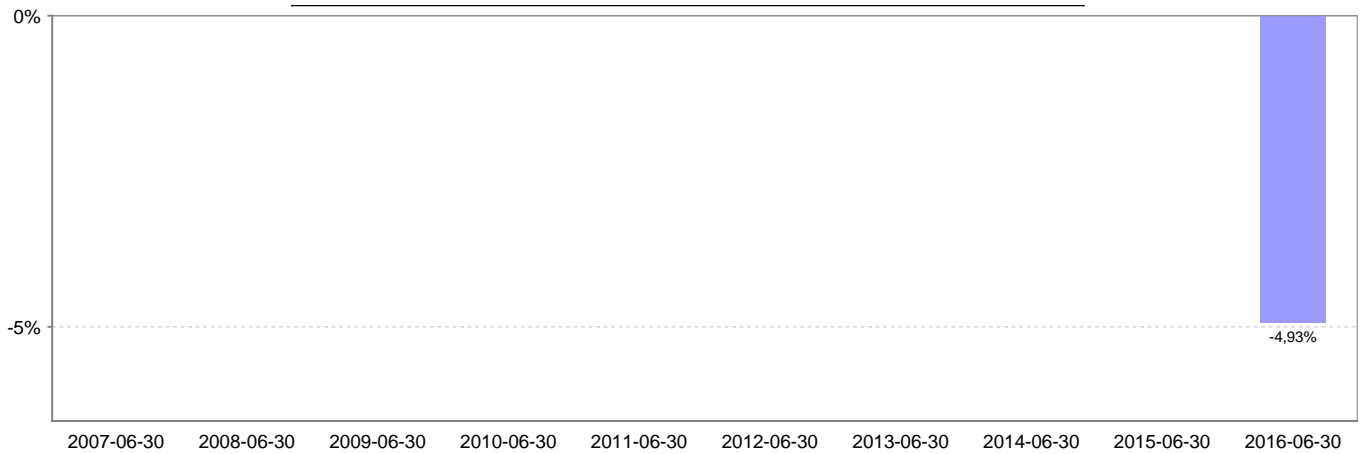


Klasse I (KAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance



Candriam Equities B Global Health Care

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

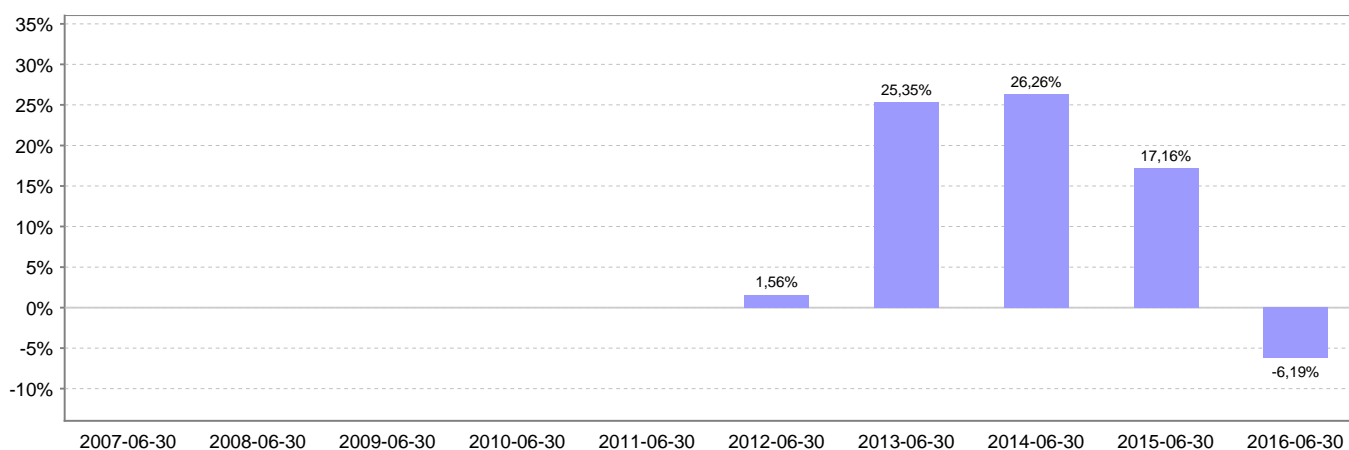
7.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

7.6.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

7.6.5. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0163900674		1,97%
Klasse C / Class C	BE0163901680		1,97%
Klasse I / Class I	BE6253615254		0,78%
Klasse L / Class L	BE6214512137		2,07%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

- i. der Dienstleistungen von Vigeo
- j. der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- k. der Dienstleistungen von Factset
- l. der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- a. data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- b. data provider services from Datastream
- c. research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)
- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

7.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

7.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

7.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)

7.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

7.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

7.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)

Candriam Equities B Global Health Care

7.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

266 352,11 USD
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
100 955,84 USD
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse I)
0,55 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
21 308,16 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
8 076,55 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
10 624,98 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
4 027,19 USD
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
6 730,42 USD
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
2,57 USD
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die
Berichte, für die Veröffentlichungen...)
156 105,72 USD

Für eine Gesamtzahl von 574 184,09 USD

7.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

7.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

7.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

USD 266 352,11
- The Management fee (Class L)
USD 100 955,84
- The Management fee (Class I)
USD 0,55
- The Administration fee (Class C)
USD 21 308,16
- The Administration fee (Class L)
USD 8 076,55
- The Custody agent fee (Class C)
USD 10 624,98
- The Custody agent fee (Class L)
USD 4 027,19
- The Lock fee (Class L)
USD 6 730,42
- Interest payable on current accounts and loans
USD 2,57
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,
auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)

USD 156 105,72

For a total of USD 574 184,09

7.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

7.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

Candriam Equities B Europe Conviction

8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

8.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Europe wurde am 15. Dezember 2005 eingeführt durch Einlagen von Vermögen aus dem Teilfonds Europe der SICAV Dexia Invest. Am 27. November 2008 hat der Teilfonds Dexia Equities B Europe den Teilfonds Dexia Allocation EMU Equities aufgenommen.

Am 16. Dezember 2015 hat der Teilfonds Candriam Equities B Europe die Teilfonds Candriam Equities B Nordic und Vandriam Equities B Mediterranean aufgenommen.

Der anfängliche Zeichnungspreis war auf 247,89 EUR festgesetzt. Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

8.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

8.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

8.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

8.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapieren, die der Fondsmanager auf Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa investiert. "Europa" umfasst zu diesem Zwecke die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Schweiz und Norwegen.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch

8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

8.1. Management report of the sub-fund

8.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Europe subfund has been active since 15th December 2005 when assets were brought in from the Europe subfund, a subfund in the Dexia Invest SICAV. On 27th November 2008 the Dexia Equities B Europe subfund took over the Dexia Allocation EMU Equities subfund.

On 16th December 2014 the Candriam Equities B Europe subfund took over the Candriam Equities B Nordic and Candriam Equities B Mediterranean subfunds.

The initial subscription price was set at 247.89 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

8.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

8.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

8.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

8.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the European stock market countries by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated or whose primary economic activity is carried out in Europe. Here Europe refers to the Member States of the European Union, Switzerland and Norway.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging

Candriam Equities B Europe Conviction

8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

8.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

8.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Infolge des starken Anstiegs der europäischen Börsen im ersten Quartal 2015, gestützt durch die Maßnahmen der Europäischen Zentralbank, kennzeichnete sich die zweite Jahreshälfte durch Gewinnmitnahmen. Die meisten Indizes beschlossen das Jahr leicht im Plus.

Die Verlangsamung des weltweiten Wirtschaftswachstums, vor allem in den Schwellenländern und in China, sowie das Warten auf den Ausgang des britischen Referendums bezüglich des Austritts aus der Europäischen Union drückten bis Februar 2016 weiter auf die europäischen Indizes, woraufhin eine geringfügige Erholung – trotz "Brexit" – einsetzte.

In unserem Portfolio erlaubten die Untergewichtung von Rohstoffen bis Dezember, das starke Engagement in der Immobilienbranche sowie eine qualitative Auswahl von Titeln mit besserer Transparenz im Berichtszeitraum eine deutliche Outperformance.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

8.1.8. Künftige Politik

Für die kommenden Quartale haben wir, auch nach dem "Brexit", unser Engagement in multinationale Unternehmen auf Kosten nationaler britischer Wertpapiere und auch Papiere der Eurozone erhöht.

Wir haben unsere Ausrichtung auf ein profitables Wachstum durch eine Risikoprämie verstärkt, die insbesondere in diesem Marktsegment fallen wird.

8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

8.1. Management report of the sub-fund (continued)

the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Notwithstanding, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

8.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

8.1.7. Policy followed during the year

Following the strong rise in the European stock markets in the first half of 2015, driven by the actions of the European Central Bank, the second half of the year brought profit-taking. Most indices ended the year up slightly.

The global economic slowdown driven by emerging countries and China in particular, and the anticipation over the result of the British referendum on leaving the European Union continued to impact the European indices until February 2016, ahead of a partial recovery despite the "Brexit" vote.

Within the portfolio, the underweighting of raw materials up until December, our strong exposure to the property segment and our qualitative selection of stocks with greater visibility generated a significant outperformance over the period.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

8.1.8. Future policy

For the quarters ahead, and following the "Brexit" vote, we have increased our exposure to global multinationals at the expense of British and indeed Eurozone domestic stocks.

We have increased the profitable growth bias, the risk premium being expected to reduce in this market segment in particular.

Candriam Equities B Europe Conviction

8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Auf Branchenebene favorisieren wir vorrangig die Technologie und die Pharmazie. Wir behalten unsere starke Übergewichtung der Immobilienbranche bei und reduzieren angesichts des extremen Niedrigzinsumfeld die Versicherer.

8.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

8.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B Europe Conviction

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited BNP Paribas Arbitrage SNC Citigroup Global Markets Limited Morgan Stanley & Co. International PLC Natixis SA Societe Generale SA UBS Limited
--

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

8.1. Management report of the sub-fund (continued)

In terms of sectors, we are mainly favouring technology and pharmaceuticals. We are maintaining our strong overexposure to the property sector to the detriment of insurers, given the extremely low rates environment.

8.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

8.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B Europe Conviction

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Candriam Equities B Europe Conviction

8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

8.1. Management report of the sub-fund (continued)

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
22 429 079,24	26 961 781,16	28 343 827,08	41 699 943,40	38 214 835,88	29 097 019,73
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
21 456 978,35	26 829 210,43	41 977 676,09	54 318 986,70	51 976 007,70	42 357 153,81

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

41 786 066,04 EUR

Real value of the security lending :

41 786 066,04 EUR

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	63 159,00	256,10	CHF	16 175 019,90	14 921 467,42
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	53 209,00	14,59	EUR	776 319,31	776 319,31
FR0010208488	ENGIE	132 567,00	14,51	EUR	1 923 547,17	1 923 547,17
NO0010096985	STATOIL ASA	193 014,00	144,10	NOK	27 813 317,40	2 994 575,46
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	108 338,00	20,79	EUR	2 252 347,02	2 252 347,02
GB00BLNN3L44	COMPASS GROUP PLC	70 000,00	1 422,00	GBP	99 540 000,00	1 193 024,51
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	31 132,00	233,65	EUR	7 273 991,80	7 273 991,80
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	183 500,00	1 257,00	GBP	230 659 500,00	2 764 541,26
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	183 399,00	41,91	EUR	7 686 252,09	7 686 252,09

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

44 307 434,26 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Nature of the obtained financial sureties :

44 307 434,26 EUR

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
FR0000187361	FRANCE GOVERNMENT BOND 5,0 25OCT16	1 000,00	101,76	EUR	1 051,63	1 051,63
FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25APR17	240,00	103,52	EUR	250,07	250,07
FR0010854182	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,5 25APR20	105 980,00	115,17	EUR	122 726,90	122 726,90
FR0011486067	FRANCE GOVERNMENT BOND 1,75 25MAY23	73 000,00	113,30	EUR	82 833,20	82 833,20
FR0012634558	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,0 25FEB18	1 024,00	100,89	EUR	1 033,11	1 033,11
JP1051131D71	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,3 20JUN18	150 000,00	101,18	JPY	151 770,11	1 331,80
JP1102961891	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,5 20SEP18	6 500 000,00	104,00	JPY	6 760 239,07	59 554,13
JP1103241C78	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20JUN22	500 000,00	106,85	JPY	534 250,96	4 688,69
JP1103251C91	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20SEP22	12 500 000,00	107,15	JPY	13 393 995,20	117 767,55

Candriam Equities B Europe Conviction

8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

8.1. Management report of the sub-fund (continued)

NL0006227316	NETHERLAND 4 BDS 15/07/2018 EUR1R	1,00	109,45	EUR	1,13	1,13
DE0001104628	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 15DEC17	1 203,20	100,95	EUR	1 214,63	1 214,63
DE0001141646	BUNDESOBLIGATION 0,5 13OCT17	0,95	101,47	EUR	0,97	0,97
FR0012993103	FRANCE GOVERNMENT BOND 1,5 25MAY31	799 192,00	113,89	EUR	911 365,26	911 365,26
IT0004489610	ITALY BUONI POLIENNALI 4,25 01SEP19	7 000,00	113,17	EUR	8 020,24	8 020,24
IT0004536949	ITALY BUONI POLIENNALI 4,25 01MAR20	4 309 000,00	115,13	EUR	5 021 487,16	5 021 487,16
IT0004898034	ITALY BUONI POLIENNALI 4,5 01MAY23	4 003 000,00	124,69	EUR	5 020 862,83	5 020 862,83
IT0005058463	ITALY BUONI POLIENNALI 0,75 15JAN18	4 941 000,00	101,28	EUR	5 021 229,49	5 021 229,49
NL0009819671	NETHERLANDS GOVERN 2,5 15JAN17 144A	1 078,00	101,68	EUR	1 108,46	1 108,46
US24668PAB31	DELHAIZE GROUP SA 6,5 15JUN17	964 000,00	104,63	USD	1 011 013,57	910 802,99
DE0001135416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 2,25 04SEP20	1 826 794,13	112,26	EUR	2 084 554,78	2 084 554,78
NL0009819671	NETHERLANDS GOVERN 2,5 15JAN17 144A	2 156 400,00	101,68	EUR	2 217 336,27	2 217 336,27
BE0000335449	BELGIUM GOVERNMENT 1,0 22JUN31 144A	110,00	106,14	EUR	116,78	116,78
DE000A168Y55	KFW 0,375 09MAR26	883 000,00	102,92	EUR	909 804,57	909 804,57
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	606 000,00	100,06	USD	606 696,59	546 453,76
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	1 000,00	99,84	USD	1 000,77	901,58
JP11030519C2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20DEC19	334 100 000,00	105,65	JPY	352 977 694,11	3 098 208,31
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	0,09	185,86	EUR	0,17	0,17
DE0001135325	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL39	143,60	188,69	EUR	276,99	276,99
AT0000A08968	AUSTRIA GOVERNMENT B 4,35 15MAR2019	772 000,00	113,22	EUR	883 853,15	883 853,15
DE0001135374	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 3,75 04JAN19	42 999,90	111,18	EUR	48 595,62	48 595,62
AT0000A12B06	AUSTRIA GOVERNMENT 1,15 19OCT18 144A	150 000,00	103,88	EUR	157 022,71	157 022,71
AT0000A185T1	AUSTRIA GOVERNMENT 1,65 21OCT24 144A	99 000,00	114,24	EUR	114 227,44	114 227,44
FI4000106117	FINLAND GOVERNME 0,375 15SEP20 144A	186 000,00	103,50	EUR	193 062,19	193 062,19
DE0001102390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0,5 15FEB26	832 992,00	106,01	EUR	884 616,68	884 616,68
US912796JB69	UNITED STATES TREAS B 0,0 14JUL16	500 000,00	99,99	USD	499 970,00	450 297,98
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	984 000,00	136,88	EUR	1 364 004,40	1 364 004,40
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND 3,3 30JUL16	1 321 000,00	100,25	EUR	1 364 262,75	1 364 262,75
JP1103081A65	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20JUN20	27 650 000,00	106,45	JPY	29 433 511,41	258 347,55
JP1103321DC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20DEC23	145 250 000,00	107,04	JPY	155 475 809,50	1 364 417,20
AT0000383864	AUSTRIA GOVERNMENT BON 6,25 15JUL27	296 890,56	166,06	EUR	510 798,97	510 798,97
FR0000571085	FRANCE GOVERNMENT BOND 8,5 25APR23	232 330,00	159,63	EUR	374 434,00	374 434,00
FR0010070060	FRANCE(GOV 4,75 OAT 25/04/35 EUR1	100,00	172,68	EUR	173,54	173,54
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	1 472 256,00	171,96	EUR	2 558 682,78	2 558 682,78
FR0010192997	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25APR21	300,00	119,99	EUR	362,00	362,00
DE0001135333	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL17	0,36	104,96	EUR	0,39	0,39
BE0000312216	BELGIUM GOVERNMENT 4,0 28MAR18 144A	697 180,00	108,00	EUR	760 081,13	760 081,13
FR0010670737	FRANCE GOVERNMENT BOND 4,25 25OCT18	10,00	111,12	EUR	11,40	11,40
FR0011059088	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,25 25OCT21	4 900,00	119,13	EUR	5 945,75	5 945,75
FR0120746609	FRENCH TREASURY NOTE BT 1,0 25JUL17	7 424,00	101,64	EUR	7 614,84	7 614,84
FR0013101466	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,0 25FEB19	2 830,00	101,33	EUR	2 867,64	2 867,64
US912828B337	UNITED STATES TREAS NTS 1,5 31JAN19	2 000,00	102,03	USD	2 051,81	1 849,07
US912828D234	UNITED STATES TREAS N 1,625 30APR19	1 300 000,00	102,49	USD	1 335 515,04	1 203 146,66
US912828D648	UNITED STATES TREAS NTS 0,5 31AUG16	400,00	100,02	USD	400,67	360,92
US912828L328	UNITED STATES TREAS N 1,375 31AUG20	800,00	101,77	USD	817,46	736,57
US912828SY71	UNITED STATES TREAS N 0,625 31MAY17	100,00	100,09	USD	100,14	90,19
US912828UH11	UNITED STATES TREA 0,125 15JAN23 IL	500,00	101,25	USD	506,49	472,71
US912828UQ10	UNITED STATES TREAS NT 1,25 29FEB20	100,00	101,42	USD	101,80	91,72
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	290 300 000,00	100,37	JPY	291 374 431,02	2 556 958,87
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 5,625 04JAN28	2 496,00	166,91	EUR	4 234,71	4 234,71
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	780 158,00	185,86	EUR	1 473 839,82	1 473 839,82
FR0010466938	FRANCE GOVERNMENT BOND 4,25 25OCT23	18 432,00	132,37	EUR	24 931,56	24 931,56
FR0010916924	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,5 25APR26	114 000,00	132,49	EUR	151 759,02	151 759,02
FR0123448054	FRANCE TREASURY BILL BT 0,0 04JAN17	1 436 220,00	100,28	EUR	1 440 298,86	1 440 298,86

Candriam Equities B Europe Conviction

8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

62 573,07 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

29 096,44 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

8.1. Management report of the sub-fund (continued)

Net realized return for the UCI :

62 573,07 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

29 096,44 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Europe Conviction

8.2. Bilanz

8.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	179 483 006,11	217 320 447,97
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	165 609 710,35	214 230 257,75
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	166 343 131,74	214 204 193,57
a.	Aktien	a.	Shares	166 343 131,74	214 204 193,57
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	124 557 065,70	192 999 051,50
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	41 786 066,04	21 205 142,07
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	26 064,18
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(733 421,39)	0,00
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(733 421,39)	0,00
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(733 421,39)	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	6 586 605,84	1 887 490,94
A.	Forderungen	A.	Receivables	54 078 592,04	25 701 679,42
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	9 769 780,34	2 688 212,35
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	1 377,44	34 541,55
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	44 307 434,26	22 978 925,52
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(47 491 986,20)	(23 814 188,48)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(2 947 484,35)	(835 262,96)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(237 067,59)	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(44 307 434,26)	(22 978 925,52)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	7 634 761,28	1 630 822,21
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	7 634 761,28	1 630 822,21
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(348 071,36)	(428 122,93)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	301,87	164,96
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(348 373,23)	(428 287,89)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	179 483 006,11	217 320 447,97
A.	Kapital	A.	Capital	117 148 338,58	130 457 019,56
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	2 233 019,45	1 647 373,77
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	86 597 852,00	60 834 615,05
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(26 496 203,92)	24 381 439,59

Candriam Equities B Europe Conviction

8.3. Eventualverbindlichkeiten

8.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR	
I.		Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	44 307 434,26	22 978 925,52
	A.	Sicherheiten (+/-)		A. Collateral (+/-)	44 307 434,26	22 978 925,52
	a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes		a. Transferable securities/money market instruments	44 307 434,26	22 978 925,52
	B.	Sonstige dingliche Sicherheiten		B. Other real sureties	0,00	0,00
II.		Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine		A. Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine		B. Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.		Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	46 187 151,40	0,00
	A.	Erworbene Terminverträge		A. Futures contracts purchased	22 726 723,03	0,00
	B.	Veräußerte Terminverträge		B. Futures contracts sold	23 460 428,37	0,00
IV.		Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Swap-Verträge		A. Swap contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Swap-Verträge		B. Swap contracts sold	0,00	0,00
V.		Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Verträge		A. Contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Verträge		B. Contracts sold	0,00	0,00
VI.		Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.		Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.		Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.		Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	41 786 066,03	21 205 142,06
	A.	Aktien		A. Shares	41 786 066,03	21 205 142,06
	B.	Schuldverschreibungen		B. Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Europe Conviction

8.4. Gewinn- und Verlustrechnung

8.4. Income statement

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(26 507 675,67)	23 977 374,08
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(26 083 828,32)	23 637 078,18
a.	Aktien	a.	Shares	(26 083 828,32)	23 637 078,18
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(11 401 864,99)	10 199 315,26
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(14 681 963,33)	13 437 762,92
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	98 687,74	124 902,33
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	124 751,92	98 838,15
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(26 064,18)	26 064,18
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(522 535,09)	215 393,57
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(522 535,09)	215 393,57
b.1	Realisiertes Resultat	b.1	Realized result	210 886,30	370 277,83
b.2	Nicht Realisiertes Resultat	b.2	Non realized result	(733 421,39)	(154 884,26)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	5 272 591,98	5 022 805,61
A.	Dividenden	A.	Dividends	5 827 684,60	5 455 399,23
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	569,38	534,01
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	569,38	534,01
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(1 184,96)	(544,76)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(554 477,04)	(432 582,87)
a.	belgische	a.	Belgian	(6 940,42)	(53 944,02)
b.	ausländische	b.	Foreign	(547 536,62)	(378 638,85)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	104 288,41	101 615,09
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	104 288,41	101 615,09
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(5 365 408,64)	(4 720 355,19)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(1 199 391,13)	(861 116,78)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(12 373,42)	(26 179,24)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(759 487,50)	(526 653,02)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(3 066 124,20)	(2 982 915,05)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(2 894 216,87)	(2 815 525,32)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(171 907,33)	(167 389,73)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(57 570,31)	(32 159,14)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(15 343,09)	(20 583,28)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und	G.	Salaries and wages, social security charges and	0,00	(125,00)

Candriam Equities B Europe Conviction

8.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

8.4. Income statement (continued)

	Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)		pensions (-)		
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)		H.	Various services and goods (-)	(87 231,07) (70 936,42)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)		I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00 0,00
J.	Steuern		J.	Taxes	(153 923,22) (180 510,94)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)		K.	Other expenses (-)	(13 964,70) (19 176,32)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)			Income and expenses for the financial year (half year)	
	Zwischensumme II+III+IV			Sub total II+III+IV	11 471,75 404 065,51
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax		(26 496 203,92) 24 381 439,59
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax		0,00 0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)		(26 496 203,92) 24 381 439,59

Candriam Equities B Europe Conviction

8.5. Ergebniszuteilung

8.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	62 334 667,53	86 863 428,41
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	86 597 852,00	60 834 615,05
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(26 496 203,92)	24 381 439,59
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	2 233 019,45	1 647 373,77
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(62 014 324,11)	(86 597 852,00)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(320 343,42)	(265 576,41)

Candriam Equities B Europe Conviction

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

8.6. Composition of the assets and key figures

8.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

8.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Österreich — Austria								
ANDRITZ AG GRAZ		85 226,00	EUR	42,47	3 619 548,22		2,19%	2,02%
Total Österreich – Total Austria :					3 619 548,22		2,19%	2,02%
Belgien — Belgium								
KBC GROUPE SA		236 227,00	EUR	43,92	10 375 089,84		6,27%	5,78%
ONTEX GROUP N.V.		57 390,00	EUR	28,26	1 621 841,40		0,98%	0,90%
UCB		59 470,00	EUR	67,20	3 996 384,00		2,41%	2,23%
Total Belgien – Total Belgium :					15 993 315,24		9,66%	8,91%
Schweiz — Switzerland								
GIVAUDAN SA /REG.		2 135,00	CHF	1 956,00	3 858 548,63		2,33%	2,15%
JULIUS BAER GRP *OPR*		51 222,00	CHF	38,81	1 836 781,19		1,11%	1,02%
NESTLE / ACT NOM		77 000,00	CHF	75,15	5 346 590,94		3,23%	2,98%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		66 138,00	CHF	256,10	15 650 127,65		9,45%	8,72%
Total Schweiz – Total Switzerland :					26 692 048,41		16,12%	14,87%
Deutschland (Bundesrepublik) — Germany								
BASF NAMEN-AKT.		79 090,00	EUR	68,64	5 428 737,60		3,28%	3,03%
BMW-BAYER.MOTORENWERKE		27 098,00	EUR	65,79	1 782 777,42		1,08%	0,99%
DEUTSCHE WOHNEN AG		144 949,00	EUR	30,52	4 424 568,23		2,67%	2,47%
FRESENIUS SE & CO KGAA		30 478,00	EUR	65,82	2 006 061,96		1,21%	1,12%
SYMRISE AG		54 874,00	EUR	61,15	3 355 545,10		2,03%	1,87%
Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :					16 997 690,31		10,26%	9,47%
Spanien — Spain								
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		522 668,00	EUR	5,06	2 646 790,75		1,60%	1,48%
Total Spanien – Total Spain :					2 646 790,75		1,60%	1,48%
Frankreich — France								
DASSAULT SYSTEMES SA		66 825,00	EUR	68,28	4 562 811,00		2,76%	2,54%
ENGIE		133 351,00	EUR	14,51	1 934 923,01		1,17%	1,08%
LVMH ACT.		38 938,00	EUR	136,00	5 295 568,00		3,20%	2,95%
TOTAL SA		219 810,00	EUR	43,38	9 535 357,80		5,76%	5,31%
UNIBAIL-RODAMCO SE		31 151,00	EUR	233,65	7 278 431,15		4,40%	4,06%
Total Frankreich – Total France :					28 607 090,96		17,27%	15,94%
Vereinigtes Königreich — Great Britain								
BHP BILLITON PLC		335 908,00	GBP	9,43	3 810 760,65		2,30%	2,12%
COMPASS GROUP PLC		332 378,00	GBP	14,22	5 687 267,00		3,43%	3,17%
HALMA PLC		166 237,00	GBP	10,17	2 034 325,28		1,23%	1,13%
JOHNSON MATTHEY PLC		145 185,00	GBP	28,01	4 893 353,71		2,96%	2,73%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		3 320 240,00	GBP	0,54	2 159 818,56		1,30%	1,20%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		84 758,00	GBP	74,90	7 638 960,58		4,61%	4,26%
ST JAMES PLACE PLC		283 847,00	GBP	7,85	2 681 178,43		1,62%	1,49%

Candriam Equities B Europe Conviction

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :					28 905 664,21		17,45%	16,11%
Irland — Ireland								
GLANBIA PLC /A-		174 549,00	EUR	16,93	2 955 114,57		1,78%	1,65%
KERRY GROUP A		44 393,00	EUR	79,86	3 545 224,98		2,14%	1,98%
Total Irland – Total Ireland :					6 500 339,55		3,93%	3,62%
Italien — Italy								
AZIMUT HOLDING SPA		190 873,00	EUR	14,59	2 784 837,07		1,68%	1,55%
INTESA SANPAOLO SPA		1 626 213,00	EUR	1,70	2 767 814,53		1,67%	1,54%
YOOX S.P.A		115 536,00	EUR	20,79	2 401 993,44		1,45%	1,34%
Total Italien – Total Italy :					7 954 645,04		4,80%	4,43%
Jersey — Jersey								
SHIRE PLC		150 461,00	GBP	46,41	8 402 475,67		5,07%	4,68%
Total Jersey – Total Jersey :					8 402 475,67		5,07%	4,68%
Niederlande — Netherlands								
ING GROEP NV/CERT.OF SHS		296 649,00	EUR	9,18	2 722 941,17		1,64%	1,52%
RELX		247 786,00	EUR	15,61	3 867 939,46		2,34%	2,16%
UNILEVER CERT.OF SHS		184 628,00	EUR	41,91	7 737 759,48		4,67%	4,31%
Total Niederlande – Total Netherlands :					14 328 640,11		8,65%	7,98%
Norwegen — Norway								
STATOIL ASA		253 559,00	NOK	144,10	3 930 347,41		2,37%	2,19%
Total Norwegen – Total Norway :					3 930 347,41		2,37%	2,19%
Portugal — Portugal								
BANCO ESPIRITO SANTO SA/REG		96 911,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Portugal – Total Portugal :					0,00		0,00%	0,00%
Schweden — Sweden								
HEXAGON AB B		54 296,00	SEK	305,90	1 764 535,86		1,07%	0,98%
Total Schweden – Total Sweden :					1 764 535,86		1,07%	0,98%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					166 343 131,74		100,44%	92,68%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					166 343 131,74		100,44%	92,68%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte - Foreign exchange								
Käufe - Purchases		7 500 000,00	GBP					
Verkäufe - Sales	29.07.2016	9 887 180,68	EUR		-869 938,18		-0,53%	-0,48%
Käufe - Purchases		1 800 000,00	GBP					
Verkäufe - Sales	29.07.2016	2 322 448,79	EUR		-158 310,59		-0,10%	-0,09%
Käufe - Purchases		11 536 088,83	EUR					
Verkäufe - Sales	29.07.2016	9 350 000,00	GBP		294 827,38		0,19%	0,16%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange					-733 421,39		-0,41%	-0,44%
Total nachgeordnete Finanzinstrumente / Total financial derivatives					-733 421,39		-0,41%	-0,44%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					165 609 710,35		100,00%	92,27%

Candriam Equities B Europe Conviction

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		7 605 283,10			4,24%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		28 634,01			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		307,14			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		145,05			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		126,34			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		112,45			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		98,87			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		44,48			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		9,84			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					7 634 761,28			4,25%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					7 634 761,28			4,25%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					6 586 605,84			3,67%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-348 071,36			-0,19%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					179 483 006,11			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	13,58%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	13,07%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	9,29%
Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	8,13%
Chemie - Chemicals	7,63%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	7,15%
Immobilien - Real estate	7,07%
Biotechnologie - Biotechnology	5,07%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	4,65%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	3,43%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	3,25%
Edelmetalle und Steine - Precious metals and precious stone	2,96%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	2,76%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	2,66%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien - Graphics, publishing and printing media	2,34%
Bergbau, Kohle & Stahl - Mining, coal & steel	2,30%

Candriam Equities B Europe Conviction

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Versicherungen - Insurance companies	1,62%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	1,23%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	1,17%
Fahrzeuge - Vehicles	1,08%
Total devisentermingeschäfte - Total foreign exchange	-0,44%
Total - Total	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Vereinigtes Königreich - Great Britain	17,45%
Frankreich - France	17,27%
Schweiz - Switzerland	16,12%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	10,26%
Belgien - Belgium	9,66%
Niederlande - Netherlands	8,65%
Jersey - Jersey	5,07%
Italien - Italy	4,80%
Irland - Ireland	3,93%
Norwegen - Norway	2,37%
Österreich - Austria	2,19%
Spanien - Spain	1,60%
Schweden - Sweden	1,07%
Total Devisentermingeschäfte - Total Foreign exchange	-0,44%
Total - Total	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

EUR	57,73%
GBP	22,71%
CHF	16,12%
NOK	2,37%
SEK	1,07%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Europe Conviction

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6. Composition of the assets and key figures (continued)

8.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

8.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	129 680 433,18	171 478 137,46	301 158 570,64
Verkäufe — Sales	143 153 898,55	179 721 289,30	322 875 187,85
Total 1 — Total 1	272 834 331,73	351 199 426,76	624 033 758,49
Zeichnungen — Subscriptions	13 943 095,11	19 812 308,19	33 755 403,30
Rückzahlungen — Redemptions	29 511 622,28	15 310 090,13	44 821 712,41
Total 2 — Total 2	43 454 717,39	35 122 398,32	78 577 115,71
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	202 814 977,73	177 810 547,13	190 312 762,43
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	113,10%	177,76%	286,61%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	113,11%	166,09%	268,43%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

8.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 30. Juni 2016 (in der Währung des Teilfonds)

8.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 30 June 2016 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung	Nominalwert	Valutadatum	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds
Description	Nominal value	Value date	Due date	Currency	Liabilities in the currency of the instrument	Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte - Foreign exchange						
Käufe - Purchase	7 500 000,00	25.05.2016	29.07.2016	GBP	7 500 000,00	9 024 705,00
Verkäufe- Sale	9 887 180,68	25.05.2016	29.07.2016	EUR	9 887 180,68	9 887 180,68
Käufe - Purchase	1 800 000,00	20.06.2016	29.07.2016	GBP	1 800 000,00	2 165 929,20
Verkäufe- Sale	2 322 448,79	20.06.2016	29.07.2016	EUR	2 322 448,79	2 322 448,79
Käufe - Purchase	11 536 088,83	24.06.2016	29.07.2016	EUR	11 536 088,83	11 536 088,83
Verkäufe- Sale	9 350 000,00	24.06.2016	29.07.2016	GBP	9 350 000,00	11 250 798,90

Candriam Equities B Europe Conviction

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6. Composition of the assets and key figures (continued)

8.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

8.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	8 756,51	253 261,83	27 107,10
		Thesaurierung / Capitalisation	378 180,17	60 551,99	517 420,88
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	10 761,13	803,80	15 303,39
		Total / Total			559 831,37
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	30 982,00	9 802,48	48 286,62
		Thesaurierung / Capitalisation	221 028,27	95 346,38	643 102,77
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	27 318,12	4 300,39	38 321,11
		Total Total			729 710,51
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	15 357,06	5 399,43	58 244,26
		Thesaurierung / Capitalisation	96 968,47	126 915,08	613 156,17
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	9 193,65	31 161,23	16 353,53
		Total / Total			687 753,96

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 814 423,09	52 465 810,94
		Thesaurierung / Capitalisation	94 204 256,80	15 225 392,66
30.06.2015	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 706 973,92	203 909,75
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 862 388,20
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	61 697 633,34	27 421 455,11
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	8 016 464,55
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 385 610,27	1 196 056,84
		Thesaurierung / Capitalisation	27 747 342,97	35 639 332,43
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 622 450,06	7 986 323,14

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteil for one share
30.06.2014	147 450 203,69	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	216,92
			Thesaurierung / Capitalisation	265,77
30.06.2015	217 320 447,97	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	264,83
			Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution
30/06/2016	179 483 006,11	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	301,87
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	207,32
		Thesaurierung / Capitalisation	265,96	
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	265,04

8.6.5. Leistung (ausgedrückt in %)

8.6.5. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-11,90%	4,84%	4,99%	1,00%	1,40%
L	CAP	-11,99%	4,80%	4,92%	-	3,41%

Candriam Equities B Europe Conviction

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

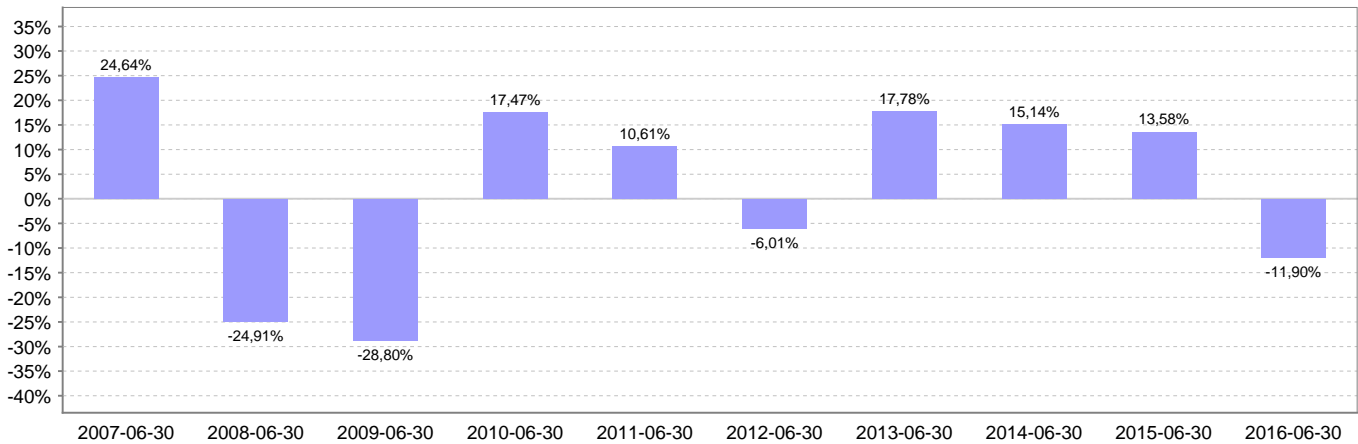
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Diagram in sticks

Year of creation : 2005

Jahresleistung/ Annual Performance

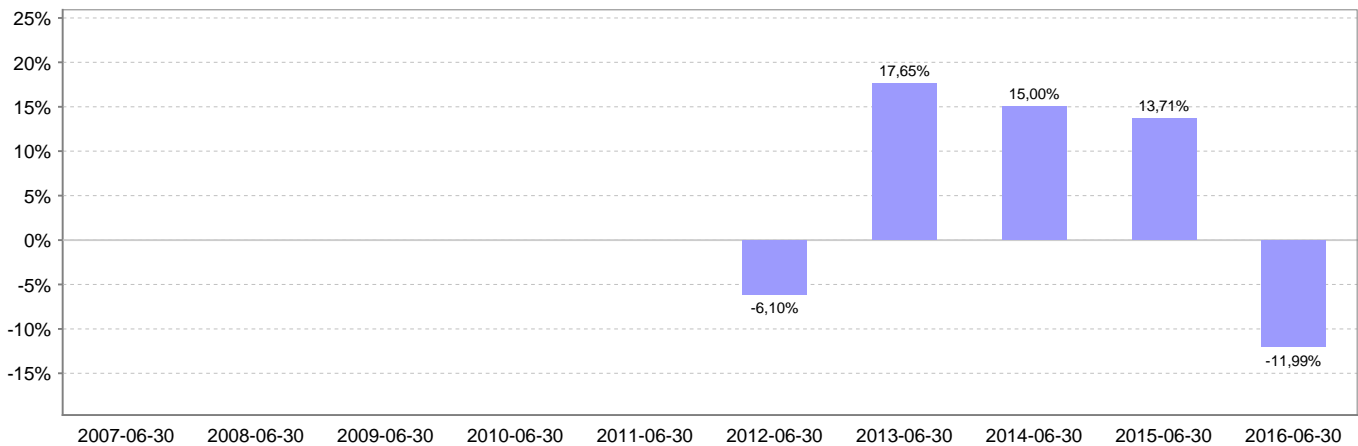


Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

Candriam Equities B Europe Conviction

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6. Composition of the assets and key figures (continued)

8.6.6. Kosten (ausgedrückt in %)

8.6.6. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0945523646	2,17%
Klasse C / Class C		BE0945524651	2,16%
Klasse L / Class L		BE6214504050	2,21%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo
- der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- der Dienstleistungen von Factset
- der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- data provider services from Datastream
- research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)
- data provider and analysis services from IBES

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6. Composition of the assets and key figures (continued)

- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

8.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

8.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

8.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)
218 140,74 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
5 250,52 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
17 451,27 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
420,04 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
8 701,81 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
209,44 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
350,02 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
3,33 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
97 846,06 EUR

Für eine Gesamtzahl von 348 373,23 EUR

8.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

8.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

8.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)
EUR 218 140,74
- The Management fee (Class L)
EUR 5 250,52
- The Administration fee (Class C)
EUR 17 451,27
- The Administration fee (Class L)
EUR 420,04
- The Custody agent fee (Class C)
EUR 8 701,81
- The Custody agent fee (Class L)
EUR 209,44
- The Lock fee (Class L)
EUR 350,02
- Interest payable on current accounts and loans
EUR 3,33
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
EUR 97 846,06

For a total of EUR 348 373,23

8.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

8.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

8.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

8.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

8.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

8.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

9.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds China ist seit dem 16. Dezember 2005 durch Einlagen von Vermögen aus dem Teilfonds Red Chips der SICAV Dexia Invest aktiv.

Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 247,89 EUR festgesetzt. Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klassen I und R werden vertrieben seit 16. August 2013.

9.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

9.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

9.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

9.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der chinesischen Aktienmärkte teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapieren von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Wandelanleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in China investiert.

Der Fondsmanager kann darüber hinaus einen Teil des Vermögens des Teilfonds in Anleihen und/oder Geldmarktinstrumenten dieses Landes anlegen, solange der in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren investierte Fondsanteil nicht weniger als 50 % beträgt.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung

9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

9.1. Management report of the sub-fund

9.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The China subfund has been active since 16th December 2005 when assets were brought in from the Red Chips subfund, a subfund in the Dexia Invest sicav.

The initial subscription price was set at 247.89 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Classes I and R are commercialized from 16th August 2013.

9.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

9.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

9.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

9.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the Chinese stock market by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in convertible bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Any investments in units of collective investment undertakings must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies whose registered office is situated and/or whose primary economic activity is carried out in China.

The asset manager may also invest some of the sub-fund's assets in bonds and/or money market instruments in this country but the proportion of the fund invested in equities and/or equivalent securities may not be less than 50%.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures

9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, so darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder anderen OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

9.1.6. Index(es) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

9.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsicherheiten gegenüber dem weltweiten und chinesischen Wirtschaftswachstum, der Geldpolitik der Zentralbanken, Rohstoffpreisen, der aktuellen Volatilität (teilweise aufgrund schlecht geführter geldpolitischer Beschlüsse) und Indexveränderungen waren einige der Hauptgründe für ein außergewöhnlich volatiles und schwieriges im Juni 2016 endendes Geschäftsjahr. Schon in der zweiten Jahreshälfte 2015 kamen die chinesischen Aktien unter Beschuss, und verlängerten die Marktschwäche der ersten Jahreshälfte, da schlecht geführte Stützungsmaßnahmen der Märkte sowie der ernste makroökonomische Rückgang auf die Stimmung der Anleger drückten. Der

9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

9.1. Management report of the sub-fund (continued)

and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCI of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

9.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

9.1.7. Policy followed during the year

Uncertainty over global and Chinese economic growth and central bank policy, commodity prices, currency volatility (partly due to badly managed policy decisions) and index changes were some of the main drivers of an exceptionally volatile and difficult year ending June 2016. Already during the second half of 2015, Chinese stocks got hit strongly, prolonging the market weakness of the first half, as badly handled market measures as along with the severe macro-economic downturn hit sentiment. August was not any better, with strong capital outflows and falling forex reserves, following a badly communicated yuan "devaluation" that drove investors to the exit door, despite some reactive

9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

August sah bei erheblichen Kapitalabflüssen und sinkenden Devisenreserven, die auf eine schlecht kommunizierte "Abwertung" des Yuan folgten, nicht besser aus und bewog Anleger dazu, den Markt trotz dem reaktiven Währungsbeistand zu verlassen. Bis ins letzte Quartal hinein stabilisierten sich die chinesischen Märkte auf einige positive Konjunkturnachrichten und Hoffnungen auf Stützmaßnahmen hin, gaben allerdings zum Jahresende aufgrund der Unsicherheiten über die Absichten der US-Notenbank und trotz der Nachrichten, dass der Yuan im folgenden Jahr in den SZR-Korb des IWF aufgenommen würde, wieder nach. Die MSCI Index Reviews vom November mit der teilweisen Aufnahme mehrerer chinesischer ADR wirkte sich nur kurzfristig aus.

Nach einem düsteren Jahr 2015, straukelten die chinesischen Aktien erneut im Januar, da niedrigere Ölpreise, das Risiko einer strafferen Geldpolitik der Fed, aber in erster Linie die Unsicherheiten aufgrund Chinas schlecht kommunizierter Währungspolitik zusammengenommen eine massive Verkaufswelle auslösten, in der insbesondere A-Aktien alleine im Januar knapp 30 % verloren.

Ab Februar schließlich beruhigte sich der abverkaufte chinesische Markt getragen durch die aufhellende Stimmung an den globalen Märkten – verursacht durch eine stärker stützende Fed und sich erholende Rohstoffpreise – sowie durch die Hoffnung auf Stützmaßnahmen und eine Stabilisierung der chinesischen Wirtschaft. Weitere Gewinnmitnahmen kennzeichneten im Mai die Märkte, die von der unerwartet restriktiven Rhetorik einiger Mitglieder der US-Notenbank überrumpelt wurden; für weitere Verwirrung sorgte ein Artikel in der chinesischen Presse einer "zuverlässigen Person", der darauf hindeutete, dass – trotz einer fehlenden Wirtschaftserholung – mit geringeren Stützmaßnahmen zu rechnen sei. Der jährlich im Mai durchgeführte MSCI Index Review mit der vollständigen Aufnahme der chinesischen ADR (hauptsächlich Alibaba, Baidu, Netease ...), die den Technologieanteil des Index deutlich erhöhten, deckte einige zusätzliche Kursschwankungen auf. Selbst im Juni blieb die Volatilität hoch, da der Zeitpunkt für eine mögliche Aufnahme lokaler A-Aktien im Jahr 2017 erneut zurückgestellt wurde und der Brexit-Nachrichtenfluss die Unsicherheiten weiter anheizte. Im Verlauf des Jahres verlor der chinesische Referenzindex fast ein Viertel seines Wertes.

Mit einem über Sektoren diversifizierten Portfolio, das sich auf politikgesteuerte Marktthemen und qualitativ hochwertige Titel mit einer besseren erwarteten Rentabilität konzentriert, gelang es dem Fonds im Verlauf des Jahres, trotz der großen Volatilität und Markt- und Sektorrotationen, gegenüber seiner Benchmark eine geringe Outperformance zu erzielen.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

9.1.8. Künftige Politik

Unsicherheiten gegenüber der Währung sowie wirtschaftlichen und geldpolitischen Entwicklungen werden die Anleger weiterhin wachhalten, trotz einem abverkauften und günstigen chinesischen Markt. Das Potenzial für weitere geld- und steuerpolitische Unterstützungsmaßnahmen, mehr Transparenz hinsichtlich der Währung und die Wiederherstellung des Vertrauens in die Fähigkeit der Regierung, dieses komplizierte Umfeld in den Griff zu bekommen und Reformen mit Wachstum auszugleichen – das werden die Hauptgründe für das Verhalten der Anleger in diesem Markt sein, der sehr stark von der Politik beeinflusst ist. In diesem Sinne erhält der Fonds seine Diversifizierung aufrecht, konzentriert sich aber dabei auf themenorientierte, jedoch qualitativ hochwertige Bottom-up-Anlagegelegenheiten.

9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

9.1. Management report of the sub-fund (continued)

monetary support. The Chinese markets stabilized going into the last quarter, following some positive economic news and stimulus hope, but retreated again towards year-end on uncertainty over the Fed's intentions, despite the IMF allowing the yuan to enter the SDR basket next year. The November MSCI index reviews, with the partial inclusion of several Chinese ADRs, had only a short-term effect.

Following a dismal 2015, Chinese stocks again tumbled in January, as lower oil prices, Fed tightening risk but, foremost, uncertainty over China's badly communicated currency policy all resulted in a sharp market sell-off, with A-shares especially losing almost 30% in January alone.

Finally, the oversold Chinese markets calmed down from February on, their recovery supported by the improving global market sentiment – which derived from a more supportive Fed and recovering commodity prices – as well as the hope of stimulus and stabilization in the Chinese economy. In May, there was further profit-taking on the markets, which were taken by surprise by the unexpected hawkish rhetoric of some US Fed members and were also confused over an article in the Chinese press by an "authoritative person", indicating that less economic stimulus – despite no economic recovery – was to be expected. The yearly MSCI May index review, with the full inclusion of the Chinese ADR (mainly Alibaba, Baidu, Netease, ...), which substantially increased the technology content of the index, showed some additional stock movements. Even in June, volatility remained high, as the timing of the possible inclusion of local A-shares in 2017 was again postponed and the Brexit news flow further added to the uncertainty. Over the year, the Chinese reference index lost almost a quarter of its value.

With a diversified portfolio over sectors and a focus on policy-driven market themes and quality stocks with better expected profitability, the fund managed to deliver a small outperformance against its benchmark over the year, despite the huge volatility and market and sector rotations.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

9.1.8. Future policy

Uncertainty over the currency and over economic and policy evolution will continue to keep investors awake, despite an oversold and cheap Chinese market. The potential for further monetary and fiscal stimulus measures, more visibility on the currency and a restoration of confidence in the government's ability to handle this complicated environment, balancing reforms with growth, will act as the main drivers of investors' behaviour in this strongly policy-driven market. With this in mind, the fund will remain well diversified, but with the focus on thematic but quality bottom-up stories.

Candriam Equities B China

9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

9.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

9.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B China

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited BNP Paribas Securities Services SCA Citigroup Global Markets Limited Merrill Lynch International UBS Limited
--

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen :

9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

9.1. Management report of the sub-fund (continued)

9.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

9.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B China

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
700 939,08	1 111 037,96	1 086 650,73	1 404 858,31	1 804 818,08	2 123 916,33

Candriam Equities B China

9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

9.1. Management report of the sub-fund (continued)

	31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
	2 099 058,48	1 988 175,59	1 518 801,72	1 785 097,11	1 697 024,34	2 063 962,53

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

Real value of the security lending :

2 747 901,67 EUR

2 747 901,67 EUR

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
BMG0957L1090	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1 080 000,00	4,66	HKD	5 032 800,00	583 980,23
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	1 550 445,00	3,05	HKD	4 728 857,25	548 712,27
KYG258851156	CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	790 000,00	2,24	HKD	1 769 600,00	205 335,28
KYG2953R1149	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	5 189,00	65,85	HKD	341 695,65	39 648,61
KYG121611084	BOER POWER HOLDINGS LTD	280 000,00	3,38	HKD	946 400,00	109 815,39
CNE10000WS1	HUANENG RENEWABLES CORP-H	1 390 000,00	2,57	HKD	3 572 300,00	414 511,32
KYG981491007	WYNN MACAU LTD	239 990,00	11,14	HKD	2 673 488,60	310 217,87
KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD	255 058,00	18,10	HKD	4 616 549,80	535 680,70

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

Nature of the obtained financial sureties :

2 861 103,22 EUR

2 861 103,22 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
BE0000304130	BELGIUM GOVERNMENT 5,0 28MAR35 144A	121 300,00	176,66	EUR	215 838,52	215 838,52
FR0010776161	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25OCT19	278 370,00	114,10	EUR	324 724,40	324 724,40
FR0011993179	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,5 25NOV19	170,00	103,24	EUR	176,02	176,02
DE0001135333	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL17	1,00	104,96	EUR	1,09	1,09
DE0001141679	BUNDESREPUBLIC 1,0 12OCT18	1,00	103,82	EUR	1,05	1,05
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	17 250 000,00	100,37	JPY	17 313 844,08	151 937,79
JP1103161B83	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20JUN21	34 550 000,00	107,09	JPY	36 999 686,36	324 741,23
JP1103181BA8	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20SEP21	50 000,00	106,97	JPY	53 486,23	470,53
JP1200851630	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2,1 20MAR26	50 000,00	123,22	JPY	61 612,57	543,17
DE0001135085	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,75 04JUL28	24,00	158,82	EUR	39,24	39,24
DE0001135341	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,0 04JAN2018	9,00	107,12	EUR	9,82	9,82
DE0001135465	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2,0 04JAN22	198 144,00	114,17	EUR	228 158,41	228 158,41
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV24	262 800,00	106,76	USD	281 225,72	253 352,08
JP1051031C32	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,3 20MAR17	5 750 000,00	100,44	JPY	5 775 342,30	50 717,19
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	0,07	185,86	EUR	0,13	0,13
DE0001135325	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL39	19,20	188,69	EUR	37,04	37,04
AT0000A08968	AUSTRIA GOVERNMENT B 4,35 15MAR2019	4 000,00	113,22	EUR	4 579,55	4 579,55
FR0011486067	FRANCE GOVERNMENT BOND 1,75 25MAY23	27 810,00	113,30	EUR	31 556,05	31 556,05
AT0000A19XC3	AUSTRIA GOVERNMENT 0,25 18OCT19 144A	30 000,00	102,42	EUR	30 778,50	30 778,50
FI4000148630	FINLAND GOVERNMENT 0,75 15APR31 144A	29 000,00	105,09	EUR	30 521,41	30 521,41

Candriam Equities B China

9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

GB0009997999	UNITED KINGDOM GILT 8,0 07JUN21	6 010,00	137,12	GBP	8 278,27	10 075,86
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	36 000,00	136,88	EUR	49 902,60	49 902,60
GB00B4YRFP41	UNITED KINGDOM GILT 3,75 07SEP19	61,44	111,34	GBP	69,29	84,21
DE0001135390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 3,25 04JAN20	6,70	113,88	EUR	7,74	7,74
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND 3,3 30JUL16	49 000,00	100,25	EUR	50 604,75	50 604,75
NL0010514246	NETHERLANDS GOVERN 1,25 15JAN19 144A	128,00	104,70	EUR	134,75	134,75
JP1103321DC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20DEC23	5 350 000,00	107,04	JPY	5 726 647,72	50 255,64
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	195 031,00	171,96	EUR	338 950,88	338 950,88
FR0011196856	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,0 25APR22	179 136,00	119,18	EUR	214 464,60	214 464,60
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV24	351 200,00	106,76	USD	375 823,71	338 574,01
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	18 150 000,00	100,37	JPY	18 217 175,07	159 864,98

9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

9.1. Management report of the sub-fund (continued)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

12 890,92 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

5 994,28 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

Net realized return for the UCI :

12 890,92 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

5 994,28 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B China

9.2. Bilanz

9.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	51 503 992,00	96 924 364,32
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	49 839 671,50	95 499 944,06
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	49 839 671,50	95 514 463,56
a.	Aktien	a.	Shares	49 839 671,50	95 514 463,56
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	47 091 769,83	94 927 467,05
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	2 747 901,67	586 996,51
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	(14 519,50)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	(14 519,50)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	(14 519,50)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	602 547,57	588 478,41
A.	Forderungen	A.	Receivables	3 572 636,65	23 981 189,99
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	711 533,49	23 391 385,21
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	2 861 103,16	589 804,78
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(2 970 089,08)	(23 392 711,58)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(108 985,92)	(22 109 389,21)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	(693 517,59)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(2 861 103,16)	(589 804,78)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 163 297,85	1 054 186,02
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 163 297,85	1 054 186,02
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(101 524,92)	(218 244,17)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	7,34	9,61
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(101 532,26)	(218 253,78)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	51 503 992,00	96 924 364,32
A.	Kapital	A.	Capital	4 551 629,67	33 670 746,33
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	5 820 073,17	(4 594 306,59)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	63 024 832,83	31 862 787,74
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(21 892 543,67)	35 985 136,84

Candriam Equities B China

9.3. Eventualverbindlichkeiten

9.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	2 861 103,15	589 804,78
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	2 861 103,15	589 804,78
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	2 861 103,15	589 804,78
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	5 384 721,02
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	2 685 058,48
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	2 699 662,54
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	2 747 901,67	586 996,51
A.	Aktien	A.	Shares	2 747 901,67	586 996,51
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B China

9.4. Gewinn- und Verlustrechnung

9.4. Income statement

		30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne		
		(21 818 007,70)	35 204 397,98
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	(21 782 518,95)	35 111 000,23
a.	Aktien	(21 782 518,95)	35 111 000,23
a.1.	Realisiertes Resultat	3 845 829,46	7 971 592,18
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(25 628 348,41)	27 139 408,05
D.	Sonstige Wertpapiere	1 547,78	29 062,28
a.	Realisiertes Resultat	1 547,78	29 062,28
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(37 036,53)	64 335,47
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(37 036,53)	64 335,47
b.1.	Realisiertes Resultat	(51 556,03)	78 854,97
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	14 519,50	(14 519,50)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	1 458 368,62	2 793 475,87
A.	Dividenden	1 591 504,16	3 042 829,21
B.	Zinsen (+/-)	116,80	42,79
b.	Einlagen und Barmittel	116,80	42,79
C.	Einlagen und Barmittel	(2 305,55)	(22,94)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(130 946,79)	(249 373,19)
b.	ausländische	(130 946,79)	(249 373,19)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	21 484,90	54 436,02
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	21 484,90	54 436,02
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(1 554 389,49)	(2 067 173,03)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(232 955,23)	(121 499,93)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(160 454,29)	(132 629,17)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(1 018 590,64)	(1 626 973,57)
a.	Finanzverwaltung	(964 563,49)	(1 540 952,86)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(54 027,15)	(86 020,71)
E.	Verwaltungskosten (-)	(34 618,60)	(24 480,55)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(19 118,14)	(10 066,02)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	0,00	(125,00)

Candriam Equities B China

9.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

9.4. Income statement (continued)

H.	Leistungen und sonstige Güter (-)		H.	Various services and goods (-)	(33 907,50)	(42 445,69)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)		I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern		J.	Taxes	(42 006,99)	(92 319,38)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)		K.	Other expenses (-)	(12 738,10)	(16 633,72)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)			Income and expenses for the financial year (half year)	(74 535,97)	780 738,86
	Zwischensumme II+III+IV			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax		(21 892 543,67)	35 985 136,84
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax		0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)		(21 892 543,67)	35 985 136,84

Candriam Equities B China

9.5. Ergebniszuteilung

9.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	46 952 362,33	63 253 617,99
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	63 024 832,83	31 862 787,74
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(21 892 543,67)	35 985 136,84
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	5 820 073,17	(4 594 306,59)
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(46 725 362,28)	(63 024 832,83)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(227 000,05)	(228 785,16)

Candriam Equities B China

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

9.6. Composition of the assets and key figures

9.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

9.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Bermuda — Bermuda								
BEIJING ENTERPRISES WATER GP		1 500 000,00	HKD	4,66	811 172,29		1,63%	1,58%
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		550 000,00	HKD	7,96	508 056,12		1,02%	0,99%
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED		350 000,00	HKD	11,82	480 088,66		0,96%	0,93%
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
MAN WAH HOLDINGS		400 000,00	HKD	11,16	518 036,21		1,04%	1,01%
Total Bermuda – Total Bermuda :					2 317 353,28		4,65%	4,50%
China (Volksrepublik) — China (People's Republic)								
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-		270 000,00	HKD	18,62	583 417,39		1,17%	1,13%
BANK OF CHINA LTD -H-		4 900 000,00	HKD	3,09	1 757 075,77		3,53%	3,41%
BYD COMPANY LIMITED -H-		90 000,00	HKD	46,45	485 136,73		0,97%	0,94%
CHINA COMMUNICATIONS CONSTR-H-		880 000,00	HKD	8,30	847 611,21		1,70%	1,65%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		7 700 000,00	HKD	5,12	4 575 058,12		9,18%	8,88%
CHINA MERCHANTS BANK /H-		520 000,00	HKD	17,34	1 046 377,44		2,10%	2,03%
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H		3 700 000,00	HKD	5,60	2 404 504,98		4,83%	4,67%
CHINA VANKE -H-		300 000,00	HKD	15,20	529 176,77		1,06%	1,03%
CITIC SECURITIES -H- SHARES		230 000,00	HKD	17,00	453 745,87		0,91%	0,88%
GREAT WALL MOTOR CO LTD -H-		400 000,00	HKD	6,42	298 010,08		0,60%	0,58%
HUANENG RENW -H-		2 000 000,00	HKD	2,57	596 484,34		1,20%	1,16%
IND & COM BOC -H-		4 438 250,00	HKD	4,29	2 209 555,85		4,43%	4,29%
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO -H-		200 000,00	HKD	27,55	639 421,93		1,28%	1,24%
PETROCHINA CO LTD /H-		1 800 000,00	HKD	5,29	1 105 004,65		2,22%	2,15%
PICC PROPERTY AND CASUALTY H		650 000,00	HKD	12,12	914 222,50		1,83%	1,78%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		500 000,00	HKD	34,15	1 981 511,70		3,98%	3,85%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-		180 000,00	HKD	14,90	311 239,50		0,63%	0,60%
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-		120 000,00	HKD	42,60	593 235,01		1,19%	1,15%
Total China (Volksrepublik) – Total China (People's Republic) :					21 330 789,84		42,80%	41,42%
Hong Kong — Hong Kong								
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		660 000,00	HKD	8,60	658 685,82		1,32%	1,28%
CHINA MOBILE LTD		410 000,00	HKD	88,65	4 217 921,83		8,46%	8,19%
CHINA OVERSEAS LAND+INVESTMENT		400 000,00	HKD	24,50	1 137 265,87		2,28%	2,21%
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS		299 000,00	HKD	11,56	401 111,35		0,81%	0,78%
CSPC PHARMACEUT --- SHS		1 100 000,00	HKD	6,90	880 800,81		1,77%	1,71%
Total Hong Kong – Total Hong Kong :					7 295 785,68		14,64%	14,17%
Cayman — Cayman								
AAC TECHNOLOGIE SHS		100 000,00	HKD	65,85	764 173,04		1,53%	1,48%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		50 000,00	USD	79,53	3 580 174,66		7,18%	6,95%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		250 000,00	HKD	15,50	449 684,21		0,90%	0,87%
BAIDU INC -A-/ADR		14 500,00	USD	165,15	2 156 005,22		4,33%	4,19%
BOER POWER HOLDINGS LTD		350 000,00	HKD	3,38	137 284,24		0,28%	0,27%
CHINA RESOURCES LAND		403 333,00	HKD	18,10	847 185,01		1,70%	1,65%

Candriam Equities B China

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
CHINA STATE CONSTR INT HLD LTD		600 000,00	HKD	10,22	711 603,50		1,43%	1,38%
CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD		1 200 000,00	HKD	2,24	311 935,78		0,63%	0,61%
CTRIP.COM INTERNATION. LTD/SADR		15 000,00	USD	41,20	556 405,87		1,12%	1,08%
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS		210 000,00	HKD	15,38	374 810,34		0,75%	0,73%
LEE & MAN PAPER		750 000,00	HKD	5,75	500 455,01		1,00%	0,97%
SANDS CHINA /IPO		110 000,00	HKD	25,95	331 257,70		0,67%	0,64%
SHENZHOU INTL GROUP LTD		120 000,00	HKD	37,45	521 517,63		1,05%	1,01%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY		150 000,00	HKD	27,15	472 603,60		0,95%	0,92%
TAL EDUCATION GROUP /ADR		12 000,00	USD	62,06	670 496,08		1,35%	1,30%
TENCENT HOLDINGS LTD		245 000,00	HKD	176,10	5 006 812,99		10,05%	9,72%
WYNN MACAU		250 000,00	HKD	11,14	323 192,39		0,65%	0,63%
XINYI GLASS HOLDING CO LTD		800 000,00	HKD	5,70	529 176,77		1,06%	1,03%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		1 750 000,00	HKD	3,05	619 403,73		1,24%	1,20%
Total Cayman – Total Cayman :					18 864 177,77		37,85%	36,63%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					49 808 106,57		99,94%	96,71%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					49 808 106,57		99,94%	96,71%
Sonstige nettovermögen — Other transferable securities								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Cayman — Cayman								
XINYI AUT		100 000,00	HKD	2,72	31 564,93		0,06%	0,06%
Total Cayman – Total Cayman:					31 564,93		0,06%	0,06%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities:					31 564,93		0,06%	0,06%
Total sonstige nettovermögen – Total other transferable securities:					31 564,93		0,06%	0,06%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					49 839 671,50		100,00%	96,77%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		965 982,13			1,88%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		161 705,49			0,31%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		35 548,58			0,07%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		53,80			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		7,85			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					1 163 297,85			2,26%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					1 163 297,85			2,26%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					602 547,57			1,17%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-101 524,92			-0,20%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					51 503 992,00			100,00%

Candriam Equities B China

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	19,23%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	14,37%
Telekommunikation - Telecommunication	8,46%
Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	8,01%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	7,18%
Versicherungen - Insurance companies	7,09%
Immobilien - Real estate	5,04%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	4,32%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	3,09%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	2,99%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	2,66%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	2,43%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	2,00%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	1,92%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	1,87%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	1,77%
Transport und Verkehr - Traffic & Transportation	1,70%
Fahrzeuge - Vehicles	1,62%
Gesundheit und Soziales - Healthcare & social services	1,35%
Forstwirtschaft, Papier und Holz - Forestry, paper & forest products	1,32%
Fotografie und Optik - Photographic & optics	0,95%
Umweltdienstleistungen und Recycling - Environmental services & recycling	0,63%
Total - Total	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

China (Volksrepublik) - China (People's Republic)	42,80%
Cayman - Cayman	37,91%
Hong Kong - Hong Kong	14,64%
Bermuda - Bermuda	4,65%
Total - Total	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

HKD	86,03%
USD	13,97%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B China

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6. Composition of the assets and key figures (continued)

9.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

9.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	33 790 337,94	14 467 620,24	48 257 958,18
Verkäufe — Sales	37 960 620,98	34 189 610,31	72 150 231,29
Total 1 — Total 1	71 750 958,92	48 657 230,55	120 408 189,47
Zeichnungen — Subscriptions	32 770 103,34	3 885 409,06	36 655 512,40
Rückzahlungen — Redemptions	36 811 269,94	23 184 572,47	59 995 842,41
Total 2 — Total 2	69 581 373,28	27 069 981,53	96 651 354,81
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	69 533 806,65	49 788 582,29	59 661 194,47
Rotationsprozensatz — Rotation Percentage	3,12%	43,36%	39,82%
Verbesserter Rotationsprozensatz — Corrected Rotation Percentage	4,30%	43,66%	43,60%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

Candriam Equities B China

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6. Composition of the assets and key figures (continued)

9.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

9.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 206,74	4 070,49	11 887,53
		Thesaurierung / Capitalisation	10 243,38	20 676,38	71 307,66
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	882,73	1 491,05	4 223,48
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	1 078,33	2,33	1 076,00
		Total / Total			88 494,67
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	5 757,02	6 750,02	10 894,53
		Thesaurierung / Capitalisation	16 649,64	30 312,27	57 645,03
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2,00	1,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	5 121,14	1 389,75	7 954,88
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	3 826,13	1 940,33	2 961,80
		Total Total			79 457,23
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	25 387,39	25 472,39	10 809,53
		Thesaurierung / Capitalisation	12 980,38	28 695,35	41 930,06
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	240,00	240,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	794,84	7 254,83	1 494,89
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	430,35	1 996,38	1 395,76
		Total / Total			55 631,24

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 217 684,01	2 816 192,82
		Thesaurierung / Capitalisation	8 803 003,52	17 594 836,65
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	749 477,83	1 271 613,99
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	240,75
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	5 168 077,38	6 590 310,90
		Thesaurierung / Capitalisation	18 858 068,13	35 718 704,53
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 998,43	1 033,17
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	6 232 666,77	1 670 278,13
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	177 885,34	266 677,78
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	21 480 080,00	19 332 154,62
		Thesaurierung / Capitalisation	13 974 343,84	33 068 893,44
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	263 364,55	227 985,60
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	880 119,20	7 112 719,08
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	57 604,81	254 089,67

Candriam Equities B China

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteil for one share
30.06.2014	74 969 693,80	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	713,90
			Thesaurierung / Capitalisation	878,85
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	875,76
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	107,69
30.06.2015	96 924 364,32	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 031,06
			Thesaurierung / Capitalisation	1 299,77
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 291,35
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 293,51
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	160,50
30/06/2016	51 503 992,00	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	767,03
			Thesaurierung / Capitalisation	991,30
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	996,31
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	986,04
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	123,46

9.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

9.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-23,73%	7,36%	4,03%	7,37%	8,70%
I	CAP	-22,85%	-	-	-	-0,62%
L	CAP	-23,77%	7,26%	3,92%	-	3,00%
R	CAP	-23,08%	-	-	-	8,91%

Stabdiagramm

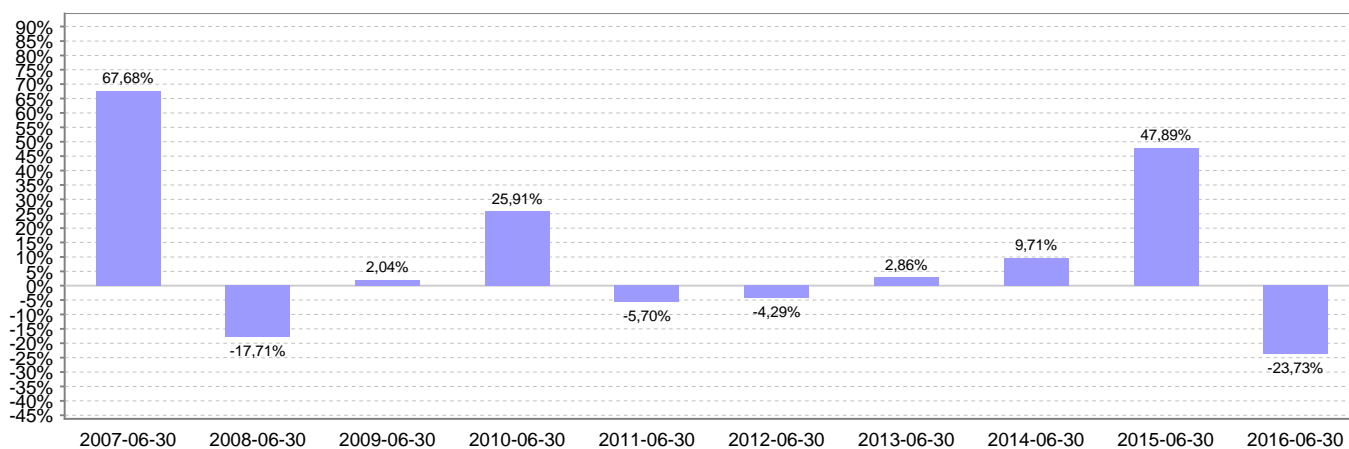
Diagram in sticks

Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung/ Annual Performance



9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

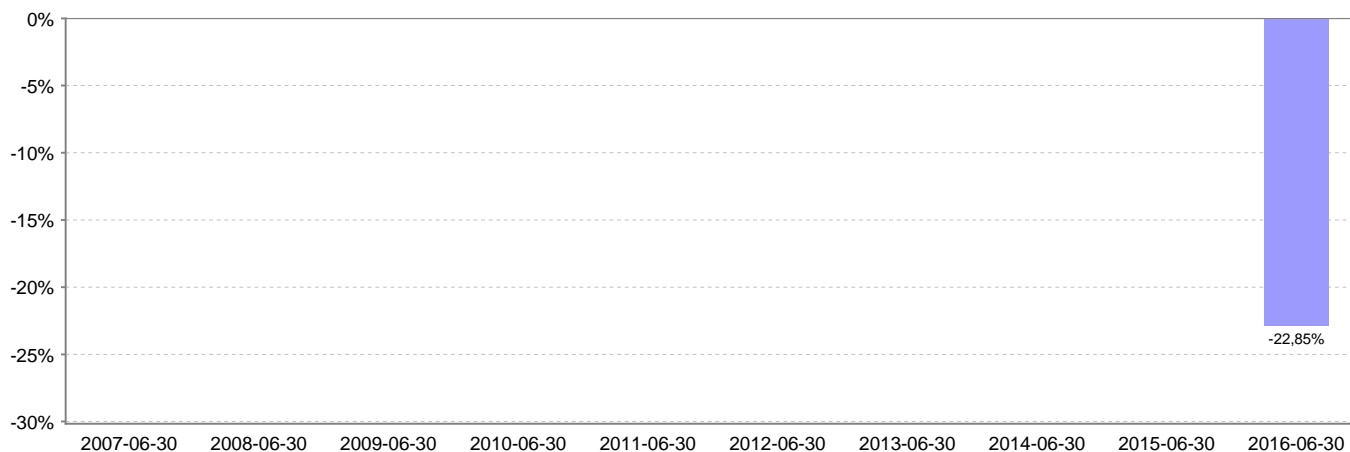
9.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (KAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance

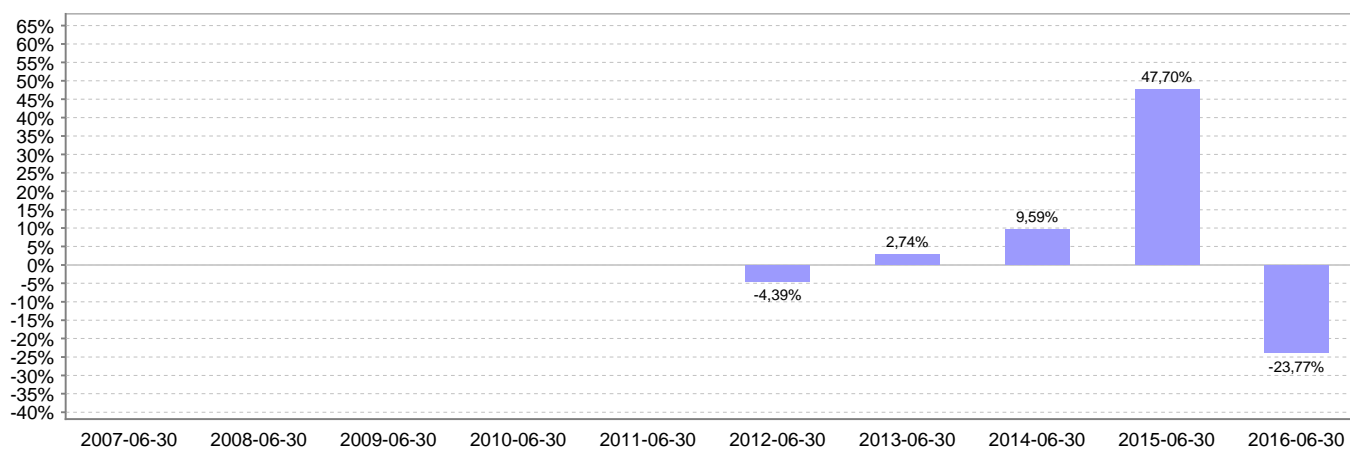


Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Candriam Equities B China

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

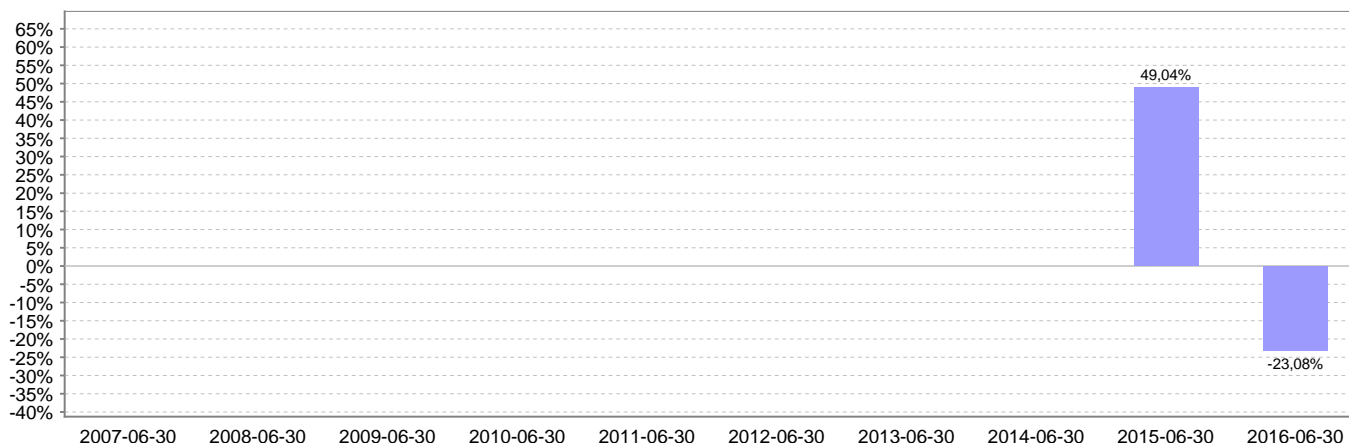
9.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R (KAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

9.6.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

9.6.5. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0945529700		2,23%
Klasse C / Class C	BE0945530716		2,18%
Klasse I / Class I	BE6253611212		1,23%
Klasse L / Class L	BE6214513143		2,17%
Klasse R / Class R	BE6253612228		1,31%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

- i. der Dienstleistungen von Vigeo
- j. der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- k. der Dienstleistungen von Factset
- l. der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- a. data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- b. data provider services from Datastream
- c. research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)
- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

9.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

9.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,75%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Die performancegebühr 20%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

9.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

9.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.75%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- The Performance fee 20 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

Candriam Equities B China

9.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum Jahreszinssatz von 1,00%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

9.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C) 63 746,63 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L) 1 893,02 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse I) 0,60 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse R) 109,71 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C) 4 781,00 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L) 142,01 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R) 16,47 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C) 2 383,97 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L) 70,77 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R) 8,25 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L) 118,32 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...) 28 261,51 EUR

Für eine Gesamtzahl von 101 532,26 EUR

9.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch : Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre: 3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005 über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

9.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

The fees:

- Management Fees at an annual rate of 1.00%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

9.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes :

- The Management fee (Class C) EUR 63 746,63
- The Management fee (Class L) EUR 1 893,02
- The Management fee (Class I) EUR 0,60
- The Management fee (Class R) EUR 109,71
- The Administration fee (Class C) EUR 4 781,00
- The Administration fee (Class L) EUR 142,01
- The Administration fee (Class R) EUR 16,47
- The Custody agent fee (Class C) EUR 2 383,97
- The Custody agent fee (Class L) EUR 70,77
- The Custody agent fee (Class R) EUR 8,25
- The Lock fee (Class L) EUR 118,32
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..) EUR 28 261,51

For a total of EUR 101 532,26

9.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-auditors activities related to obtaining certification to the German tax last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-auditors activities in the context of the law of 14 December 2005 concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

Candriam Equities B Emerging Europe

10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

10.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Emerging Europe ist seit dem 16. Dezember 2005 durch Einlagen von Vermögen aus dem Teilfonds Emerging Europe der SICAV Dexia Invest aufgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 247,89 EUR festgesetzt. Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

10.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

10.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

10.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

10.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Aktienmärkte der ehemaligen Ostblockländer, des Balkans und/oder der Türkei teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapieren, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Wandelanleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Ländern des ehemaligen Ostblocks, des Balkans und/oder der Türkei investiert.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, so darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht

10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

10.1. Management report of the sub-fund

10.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Emerging Europe subfund has been active since 16th December 2005 when assets were brought in from the Emerging Europe subfund, a subfund in the Dexia Invest SICAV. The initial subscription price was set at 247.89 EUR. The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

10.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

10.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

10.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

10.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The objective of the sub-fund is allow shareholders to benefit from the trends on the equities markets in former eastern bloc countries, the Balkans and/or Turkey though stocks in companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in convertible bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Any investments in units of collective investment undertakings must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund shall be invested primarily in shares and/or securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated and/or whose primary economic activity is carried out in former eastern bloc countries, the Balkans and/or Turkey.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile

Candriam Equities B Emerging Europe

10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder anderen OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

10.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

10.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Für die europäischen Schwellenländer gestaltete sich das zweite Halbjahr 2015 und Anfang 2016 äußerst schmerzvoll. So entwickelten sich die meisten von ihnen – mit zunehmend schlechter werdender Stimmung – schwächer als die globalen Schwellenländer und Industrienationen. Durch das schwache globale Wachstum und den Ölpreis, der im Januar einen Tiefstand von 26 USD pro Barrel erreichte, wurden die Weichen für eine Erholung im 1. Quartal gestellt, die alle Märkte betraf, da die Anleiherendite weiter absackten und die EZB auf eine weitere Lockerung der Geldpolitik hindeutete. Stärkere Lokalwährungen bekräftigten die Erholung. Am meisten profitierte Russland, die größte Gewichtung im Portfolio, von dem Aufschwung, da die Öl- und Metallpreise zur Erholung der Aktienkurse und des Rubels beigetragen haben. Hoffnungen auf höhere Dividenden von staatlichen Unternehmen und eine allmähliche Verbesserung der geopolitischen Position des Landes stützten den Markt darüber hinaus.

10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

10.1. Management report of the sub-fund (continued)

than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCI of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

10.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

10.1.7. Policy followed during the year

The second half of 2015 and beginning of 2016 was very painful for European emerging markets and most underperformed both the global emerging and the developed markets as sentiment deteriorated. Weak global growth and the oil price hitting a low of 26\$/bbl in January set the stage for a Q1 recovery, lifting all markets, as bond yields fell further and the ECB hinted at further easing. Stronger local currencies helped the recovery. Russia, the main overweight in the portfolio, benefited most from the recovery, as oil and metals prices helped stock prices and the Ruble recover. Higher dividend hopes from SOEs and a gradual improvement in the country's geopolitical position further supported the market. Turkey also recovered, but was unable to consolidate their gains, as the sacking of PM Davutoglu increased political uncertainty, sending yields higher and the Lira lower. Political risk would reach another climax two months later when a failed coup would rattle the country. In Central Europe, performance was mostly

10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Auch die Türkei verzeichnete einen Aufschwung, konnte die Gewinne jedoch nicht konsolidieren, da die Entlassung des Ministerpräsidenten Davutoglu zur politischen Unsicherheit beitrug und die Rendite nach oben und die Lira nach unten katapultierte. Schon zwei Monate später sollte das politische Risiko durch einen gescheiterten Putschversuch, der das Land erschütterte, einen weiteren Höhepunkt erreichen. In Mitteleuropa konzentrierte sich die Performance in erster Linie auf Ungarn, wo sich die Stimmungslage nach einer Kürzung der Bankensteuer durch die Regierung verbesserte. In Polen nahmen Anleger eine abwartende Haltung ein, nachdem die Partei "Recht und Gerechtigkeit" die Wahlen gewann und mit der Umsetzung weniger marktfreundliche Maßnahmen begann, was die Performance drosselte. Vor dem Hintergrund der Rekapitalisierung der griechischen Banken verzeichnete Griechenland in diesem Zeitraum die schlechteste Marktpformance und verlor über die Hälfte des Wertes. Die Performance profitierte von der fortgesetzten Unterinvestition des Fonds in Polen und Griechenland.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

10.1.8. Künftige Politik

Obwohl wir weiterhin der Auffassung sind, dass Russland unter allen Märkten das attraktivste Bewertungsniveau und das größte Reformpotenzial aufweist, stimmen uns die geopolitischen Spannungen mit dem Westen und die Sanktionen mittlerweile etwas skeptischer. Dennoch kehren die Anleger allmählich zurück, deren Hoffnungen von der schrittweisen Annäherung mit der Türkei verstärkt werden. Das könnte sich unterstützend auf das Wachstum beider Länder auswirken, obgleich die kurzfristige Performance durch die Unruhen in der Türkei nach dem Putschversuch geschmälert werden könnte. Wir halten an unseren gegenwärtigen, relativ defensiven Positionen fest, da diese sich in dem aktuellen unsicheren Umfeld weiterhin relativ gut entwickeln dürften, haben aber auch selektiv einige weitere konjunkturabhängige Titel aufgenommen.

Die Börsen der europäischen Schwellenländer bieten nach wie vor ein attraktives Wachstumspotenzial, auch wenn die derzeit herrschende geopolitische Unsicherheit die Performance kurz- bis mittelfristig belasten könnte. Sowohl der günstig bewertete, von Rohstoffen angekurbelte russische Markt als auch die CE3-Märkte, Griechenland und die Türkei bieten ein kräftiges langfristiges Wachstumspotenzial. Das Portfolio ist hauptsächlich auf hochwertige Wachstumsaktien mit Ausrichtung auf den Binnenmarkt konzentriert, ergänzt durch ausgewählte Substantitel mit günstiger Bewertung.

10.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

10.1. Management report of the sub-fund (continued)

concentrated on Hungary, where sentiment picked up after the government cut back the bank tax. Investors in Poland stayed on the sidelines after Law & Justice won the elections and started implementing less market-friendly measures, putting a lid on performance. Greece remained the region's worst-performing market, losing over half its value as the country underwent a recapitalization of its banks. The fund's continuing underinvestment in both Poland and Greece helped performance.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

10.1.8. Future policy

We continue to see Russia as offering the best value and reform potential, but the geopolitical stand-off with the West and the sanctions issue have incited us to more prudence regarding investments in that country. Investors are gradually returning, with hopes bolstered by the gradual rapprochement with Turkey. This will likely help growth in both countries, though the post-coup turmoil in Turkey may keep a lid on short-term performance. We are sticking to current, relatively defensive, positions as they should continue to do relatively well in this uncertain environment, but have added selectively to some more cyclical names.

Emerging European equity markets continue to offer attractive growth potential, although the current (geo)political uncertainty may keep a lid on performance in the short or medium term. The cheap and commodity-driven Russian market is complemented with the CE3 markets, Turkey and Greece, offering strong long-term growth prospects. The portfolio is focused mainly on domestically oriented quality growth stocks, complemented with selected value plays.

10.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

Candriam Equities B Emerging Europe

10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

10.1. Management report of the sub-fund (continued)

10.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

10.1.10. Securities lending

Teilfonds

Candriam Equities B Emerging Europe

Subfund

Candriam Equities B Emerging Europe

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identität der Gegenparteien

UBS Limited

Identity of counterparties

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
103 110,08	114 362,50	13 047,81	233 045,50	185 685,43	126 003,04
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
18 252,34	0,00	29 926,95	337 366,20	165 726,31	160 738,62

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

275 926,79 EUR

Real value of the security lending :

275 926,79 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
TREDOTO00013	DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	28 000,00	10,60	TRY	296 800,00	92 851,56
TRATSKBW91N0	TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	440 000,00	1,33	TRY	585 200,00	183 075,24

Candriam Equities B Emerging Europe

10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

286 853,05 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

10.1. Management report of the sub-fund (continued)

Nature of the obtained financial sureties :

286 853,05 EUR

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	0,58	185,86	EUR	1,10	1,10
DE0001135499	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 1,5 04SEP22	81 683,00	112,48	EUR	92 884,46	92 884,46
DE0001141653	BUNDESobligation 0,5 23FEB18	0,50	101,91	EUR	0,51	0,51
DE0001102309	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 1,5 15FEB23	81 712,00	113,11	EUR	92 884,07	92 884,07
FR0011486067	FRANCE GOVERNMENT BOND 1,75 25MAY23	81 850,00	113,30	EUR	92 875,31	92 875,31
AT0000A19XC3	AUSTRIA GOVERNMENT 0,25 18OCT19 144A	8 000,00	102,42	EUR	8 207,60	8 207,60

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

2 121,14 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

986,34 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen

Net realized return for the UCI :

2 121,14 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

986,34 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income

10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

10.1. Management report of the sub-fund (continued)

and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Emerging Europe

10.2. Bilanz

10.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	14 785 670,89	16 516 550,40
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	14 500 588,15	16 149 871,45
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	14 500 588,15	16 149 871,45
a.	Aktien	a.	Shares	14 500 588,15	16 149 871,45
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	14 224 661,35	16 047 429,52
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	275 926,80	102 441,93
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	37 078,92	110 865,05
A.	Forderungen	A.	Receivables	327 703,31	615 378,23
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	40 494,38	491 346,58
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	355,84	572,74
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	286 853,09	123 458,91
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(290 624,39)	(504 513,18)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(3 771,30)	(336 060,45)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	(44 993,82)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(286 853,09)	(123 458,91)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	278 976,27	290 227,67
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	278 976,27	290 227,67
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(30 972,45)	(34 413,77)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	169,59	105,82
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(31 142,04)	(34 519,59)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	14 785 670,89	16 516 550,40
A.	Kapital	A.	Capital	4 014 120,07	4 138 272,57
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	38 139,75	164 142,64
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	12 303 180,06	13 964 383,09
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(1 569 768,99)	(1 750 247,90)

Candriam Equities B Emerging Europe

10.3. Eventualverbindlichkeiten

10.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	286 853,09	123 458,91
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	286 853,09	123 458,91
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	286 853,09	123 458,91
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	275 926,78	102 442,04
A.	Aktien	A.	Shares	275 926,78	102 442,04
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Emerging Europe

10.4. Gewinn- und Verlustrechnung

10.4. Income statement

		30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne		
		(1 765 852,34)	(1 970 701,73)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	(1 784 270,65)	(2 003 134,66)
a.	Aktien	(1 784 270,65)	(2 003 134,66)
a.1.	Realisiertes Resultat	(1 129 833,20)	(443 022,36)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(654 437,45)	(1 560 112,30)
D.	Sonstige Wertpapiere	30 959,19	0,00
a.	Realisiertes Resultat	30 959,19	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(12 540,88)	32 432,93
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(12 540,88)	32 432,93
b.1	Realisiertes Resultat	(12 540,88)	32 432,93
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	532 142,25	582 428,16
A.	Dividenden	596 813,49	713 751,55
B.	Zinsen (+/-)	637,34	594,71
b.	Einlagen und Barmittel	637,34	594,71
C.	Einlagen und Barmittel	(34,18)	(699,40)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(65 274,40)	(131 218,70)
b.	ausländische	(65 274,40)	(131 218,70)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	3 535,26	11 486,38
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	3 535,26	11 486,38
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(339 594,16)	(373 460,71)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(11 994,45)	(9 671,70)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(1 785,04)	(1 509,59)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(21 675,79)	(24 436,14)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(247 046,62)	(293 114,88)
a.	Finanzverwaltung	(233 942,74)	(277 667,13)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(13 103,88)	(15 447,75)
E.	Verwaltungskosten (-)	(17 356,44)	(13 664,25)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(14 106,74)	(7 648,73)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	0,00	(125,00)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(14 064,60)	(10 764,12)

Candriam Equities B Emerging Europe

10.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

10.4. Income statement (continued)

I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(10 216,82)	(10 770,50)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(1 347,66)	(1 755,80)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)		Income and expenses for the financial year (half year)		
	Zwischensumme II+III+IV		Sub total II+III+IV	196 083,35	220 453,83
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(1 569 768,99)	(1 750 247,90)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(1 569 768,99)	(1 750 247,90)

Candriam Equities B Emerging Europe

10.5. Ergebniszuteilung

10.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	10 771 550,82	12 378 277,83
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	12 303 180,06	13 964 383,09
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(1 569 768,99)	(1 750 247,90)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	38 139,75	164 142,64
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(10 665 756,92)	(12 303 180,06)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(105 793,90)	(75 097,77)

Candriam Equities B Emerging Europe

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

10.6. Composition of the assets and key figures

10.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

10.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Tschechische Republik — Czech Republic								
CEZ CESKE ENERGETICKE ZAVODY		5 500,00	CZK	414,40	84 157,76		0,58%	0,57%
KOMERCNI BANKA AS		2 250,00	CZK	910,00	75 602,41		0,52%	0,51%
Total Tschechische Republik – Total Czech Republic :					159 760,17		1,10%	1,08%
Griechenland — Greece								
ALPHA BANK AE		200 000,00	EUR	1,62	324 000,00		2,23%	2,19%
FOLLI FOLLIE GR SHS		2 500,00	EUR	16,77	41 925,00		0,29%	0,28%
HELLENIC TELECOM		10 000,00	EUR	8,07	80 700,00		0,56%	0,55%
JUMBO SA		14 000,00	EUR	11,78	164 920,00		1,14%	1,12%
OPAP		14 000,00	EUR	6,22	87 080,00		0,60%	0,59%
Total Griechenland – Total Greece :					698 625,00		4,82%	4,73%
Ungarn (Republik) — Hungary (Republic)								
OTP BANK LTD		19 000,00	HUF	6 350,00	382 196,44		2,64%	2,59%
Total Ungarn (Republik) – Total Hungary (Republic) :					382 196,44		2,64%	2,59%
Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)								
MHP GLOBAL NOMINATIVE /GDR		9 000,00	USD	9,20	74 530,81		0,51%	0,50%
Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy) :					74 530,81		0,51%	0,50%
Niederlande — Netherlands								
X5 RETAIL GROUP NV / SGDR		6 000,00	USD	19,90	107 475,58		0,74%	0,73%
YANDEX NV -A-		12 000,00	USD	21,85	236 014,22		1,63%	1,60%
Total Niederlande – Total Netherlands :					343 489,80		2,37%	2,32%
Polen (Republik) — Poland (Republic)								
ALIOR BANK		10 000,00	PLN	52,28	118 794,82		0,82%	0,80%
BANK ZACHODNI WBK SA WROCLAW		2 300,00	PLN	262,75	137 319,59		0,95%	0,93%
BK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO		4 500,00	PLN	137,05	140 137,22		0,97%	0,95%
CCC SHS		5 500,00	PLN	159,65	199 523,27		1,38%	1,35%
KGHM POLSKA MIEDZ SA		5 000,00	PLN	66,00	74 985,26		0,52%	0,51%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		12 000,00	PLN	69,05	188 281,16		1,30%	1,27%
POWSZECHNA KASA OSZCZED.POLSKI		34 000,00	PLN	23,28	179 855,54		1,24%	1,22%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN		42 000,00	PLN	28,55	272 469,15		1,88%	1,84%
SYNTHOS S.A		140 000,00	PLN	3,60	114 522,94		0,79%	0,78%
TAURON POLSKA ENERGIA SA		100 000,00	PLN	2,84	64 532,77		0,45%	0,44%
Total Polen (Republik) – Total Poland (Republic) :					1 490 421,72		10,28%	10,08%
Portugal — Portugal								
JERONIMO MARTINS SGPS SA		17 000,00	EUR	14,16	240 720,00		1,66%	1,63%
Total Portugal – Total Portugal :					240 720,00		1,66%	1,63%
Russia (Federation) — Russia (Federation)								
ALROSA CJSC SHS		210 000,00	USD	1,08	205 044,65		1,41%	1,39%

Candriam Equities B Emerging Europe

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
BASHNEFT PJSOC		5 000,00	USD	29,77	133 975,35		0,92%	0,91%
E.ON Russia OJSC		2 000 000,00	USD	0,04	77 476,03		0,53%	0,52%
GAZPROM		540 000,00	USD	2,18	1 061 592,02		7,32%	7,18%
GAZPROM NEFT OJSC		50 000,00	USD	2,53	113 683,51		0,78%	0,77%
JSC SURGUTNEFTEGAZ /PREF.		600 000,00	USD	0,60	324 669,16		2,24%	2,20%
JSFC SISTEMA JSC		1 000 000,00	USD	0,32	288 172,29		1,99%	1,95%
LUKOIL HOLDING		31 000,00	USD	42,02	1 172 472,77		8,09%	7,93%
MAGNIT JSC		4 000,00	USD	141,08	507 971,95		3,50%	3,44%
MMC NORILSK NIC		4 100,00	USD	133,69	493 401,30		3,40%	3,34%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC		65 000,00	USD	3,80	222 621,74		1,54%	1,51%
MOSCOW EXCHANGE		180 000,00	USD	1,76	285 404,55		1,97%	1,93%
NOVATEK		55 000,00	USD	10,14	501 912,59		3,46%	3,40%
NOVATEK OAO /SGDR		2 000,00	USD	102,00	183 626,63		1,27%	1,24%
PHOSAGRO OJSC /SGDR		10 000,00	USD	14,81	133 309,33		0,92%	0,90%
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC		45 000,00	USD	5,17	209 259,42		1,44%	1,42%
SBERBANK /PREF.		60 000,00	USD	1,41	76 094,33		0,53%	0,52%
SBERBANK OF RUSSIA OJSC		700 000,00	USD	2,08	1 311 922,68		9,05%	8,87%
SEVERSTAL CHEREPOV.MET F		5 000,00	USD	10,97	49 369,73		0,34%	0,33%
SOLLERS PJSC		15 000,00	USD	6,78	91 524,58		0,63%	0,62%
TATNEFT PJSC		15 000,00	USD	5,19	70 070,21		0,48%	0,47%
TATNEFT PJSC/PREF		120 000,00	USD	2,76	298 458,94		2,06%	2,02%
VTB BANK		100 000 000,00	USD	0,00	95 863,90		0,66%	0,65%
Total Russia (Federation) – Total Russia (Federation) :					7 907 897,66		54,54%	53,48%
Türkei — Turkey								
AKBANK		180 000,26	TRY	8,23	463 705,08		3,20%	3,14%
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT		0,90	TRY	19,45	5,47		0,00%	0,00%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		11 000,00	TRY	56,05	192 991,06		1,33%	1,31%
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TICAR		40 000,00	TRY	10,60	132 719,50		0,92%	0,90%
EMLAK KONUT GAYR. REIT/IPO		175 000,00	TRY	2,86	156 665,35		1,08%	1,06%
KARDEMIR KARABUK -D-		0,24	TRY	1,28	0,10		0,00%	0,00%
KOC HLD AS		75 000,15	TRY	13,12	308 010,02		2,12%	2,08%
SABANCI HOLDING		90 000,00	TRY	9,42	265 376,40		1,83%	1,80%
TAV HAVALIMALARI HOLDING AS		30 000,00	TRY	12,33	115 785,24		0,80%	0,78%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL		9 000,00	TRY	63,75	179 593,90		1,24%	1,22%
TURK HAVA YOLLARI AO		0,39	TRY	5,72	0,70		0,00%	0,00%
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.		200 000,00	TRY	7,58	474 534,81		3,27%	3,21%
TURKIYE HALK BANKASI A.S.		20 000,00	TRY	8,54	53 463,42		0,37%	0,36%
TURKIYE IS BANKASI AS C		0,28	TRY	4,56	0,39		0,00%	0,00%
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI		550 571,44	TRY	1,33	229 210,34		1,58%	1,55%
TURK TELEKOMUNIKASYON		75 000,00	TRY	6,05	142 031,78		0,98%	0,96%
ULKER BISKUVI		20 000,00	TRY	21,00	131 467,43		0,91%	0,89%
YAPI KREDI BANKASA		0,35	TRY	3,98	0,44		0,00%	0,00%
Total Türkei – Total Turkey :					2 845 561,43		19,62%	19,25%
Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America								
EPAM SYSTEMS		3 100,00	USD	64,31	179 450,92		1,24%	1,21%
Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :					179 450,92		1,24%	1,21%
Britische Jungferninseln — British Virginislands								
LUXOFT HOLDING INC -A-		3 800,00	USD	52,02	177 934,20		1,23%	1,20%
Total Britische Jungferninseln – Total British Virginislands :					177 934,20		1,23%	1,20%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar					14 500 588,15		100,00%	98,07%

Candriam Equities B Emerging Europe

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
securities :								
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing:					14 500 588,15		100,00%	98,07%
Sonstige nettovermögen — Other transferable securities								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Russia (Federation) — Russia (Federation)								
MOSENERGOSETSTROY		750 000,00	RUB	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Russia (Federation) – Total Russia (Federation):					0,00		0,00%	0,00%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities:					0,00		0,00%	0,00%
Total sonstige nettovermögen – Total other transferable securities:					0,00		0,00%	0,00%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					14 500 588,15		100,00%	98,07%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		158 370,06			1,07%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		91 562,86			0,62%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			PLN		22 147,15			0,15%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			TRY		4 932,43			0,03%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HUF		571,77			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		551,00			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		314,34			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			RUB		272,65			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CZK		196,80			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		53,23			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		3,98			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					278 976,27			1,89%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					278 976,27			1,89%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					37 078,92			0,25%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-30 972,45			-0,21%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					14 785 670,89			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Candriam Equities B Emerging Europe

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

10.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

10.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	28,00%
Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	25,88%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	10,65%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	6,26%
Telekommunikation - Telecommunication	5,06%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	4,09%
NE-Metalle - Non-ferrous metals	3,92%
Chemie - Chemicals	3,12%
Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	2,69%
Versicherungen - Insurance companies	1,88%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	1,38%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	1,14%
Immobilien - Real estate	1,08%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	1,03%
Fahrzeuge - Vehicles	0,92%
Transport und Verkehr - Traffic & Transportation	0,80%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	0,63%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	0,60%
Sonstige - Non-classifiable/non-classified institutions	0,53%
Bergbau, Kohle & Stahl - Mining, coal & steel	0,34%
Tabak und alkoholische Getränke - Tobacco and alcoholic beverages	0,00%
Total - Total	100,00%

Russia (Federation) - Russia (Federation)	54,53%
Türkei - Turkey	19,62%
Polen (Republik) - Poland (Republic)	10,28%
Griechenland - Greece	4,82%
Ungarn (Republik) - Hungary (Republic)	2,64%
Niederlande - Netherlands	2,37%
Portugal - Portugal	1,66%
Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	1,24%
Britische Jungferninseln - British Virginislands	1,23%
Tschechische Republik - Czech Republic	1,10%
Luxemburg (Großherzogtum) - Luxembourg (Grand Duchy)	0,51%
Total - Total	100,00%

USD	59,88%
TRY	19,62%
PLN	10,28%
EUR	6,48%
HUF	2,64%
CZK	1,10%
Total - Total	100,00%

10.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	1 857 105,31	4 122 479,11	5 979 584,42

Candriam Equities B Emerging Europe

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Verkäufe — Sales	2 260 327,40	3 583 972,07	5 844 299,47
Total 1 — Total 1	4 117 432,71	7 706 451,18	11 823 883,89
Zeichnungen — Subscriptions	679 824,28	2 061 216,09	2 741 040,37
Rückzahlungen — Redemptions	1 255 539,70	1 569 400,05	2 824 939,75
Total 2 — Total 2	1 935 363,98	3 630 616,14	5 565 980,12
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	14 904 115,60	14 027 701,01	14 465 908,30
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	14,64%	29,06%	43,26%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	14,60%	28,98%	43,15%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

10.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

10.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	825,46	1 311,31	2 785,07
		Thesaurierung / Capitalisation	1 226,71	12 473,59	30 014,43
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	238,65	572,04	399,16
		Total / Total			33 198,66
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 856,67	1 277,61	5 364,13
		Thesaurierung / Capitalisation	2 079,38	7 376,77	24 717,04
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	521,45	496,17	424,45
		Total Total			30 505,62
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 547,99	355,41	7 556,71
		Thesaurierung / Capitalisation	3 205,82	4 944,04	22 978,83
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	146,05	374,33	196,16
		Total / Total			30 731,70

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Candriam Equities B Emerging Europe

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	425 048,00	675 232,79
		Thesaurierung / Capitalisation	764 093,08	7 398 053,93
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	149 681,62	338 310,45
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 756 217,59	607 293,21
		Thesaurierung / Capitalisation	1 170 986,09	4 153 294,18
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	300 079,06	233 196,98
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 039 006,09	141 878,68
		Thesaurierung / Capitalisation	1 633 022,71	2 512 638,82
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	69 011,57	170 422,25

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	20 060 815,68	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	513,80
			Thesaurierung / Capitalisation	612,58
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	610,48
30.06.2015	16 516 550,40	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	458,64
			Thesaurierung / Capitalisation	559,12
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	557,17
30/06/2016	14 785 670,89	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	401,86
			Thesaurierung / Capitalisation	506,98
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	504,86

10.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

10.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-9,33%	-6,06%	-5,11%	-1,31%	-0,50%
L	CAP	-9,39%	-6,12%	-5,18%	-	-5,38%

Candriam Equities B Emerging Europe

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

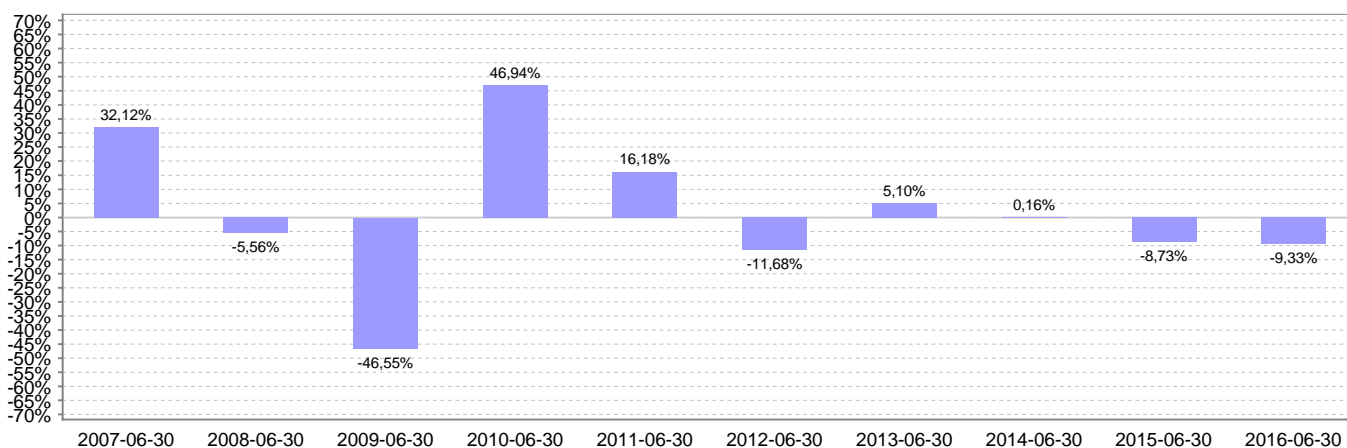
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Diagram in sticks

Year of creation : 2005

Jahresleistung/ Annual Performance

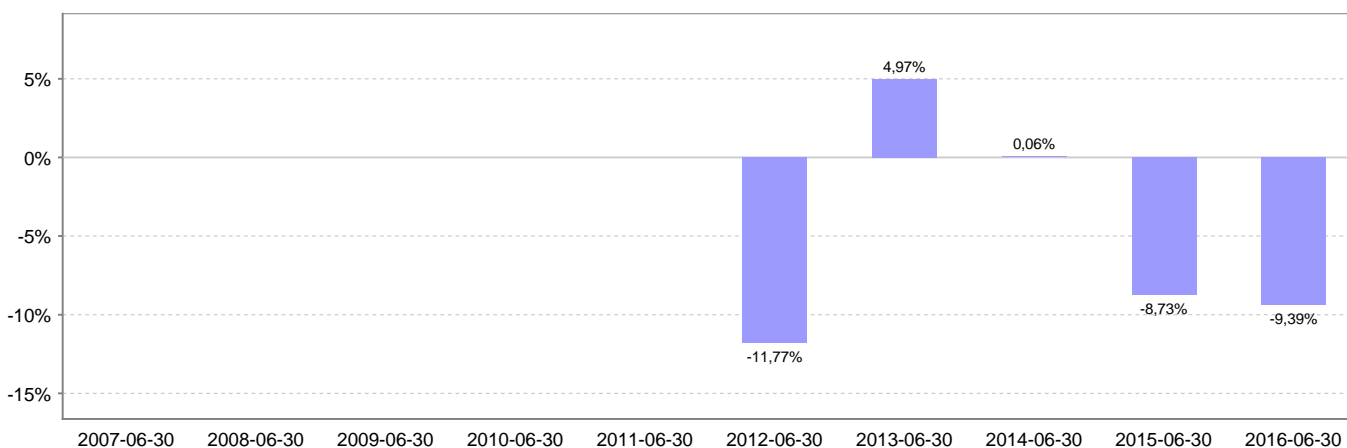


Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

Candriam Equities B Emerging Europe

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6. Composition of the assets and key figures (continued)

10.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

10.6.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0945515568	2,27%
Klasse C / Class C		BE0945516574	2,23%
Klasse L / Class L		BE6214503045	2,26%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo
- der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- der Dienstleistungen von Factset
- der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- data provider services from Datastream
- research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)

Candriam Equities B Emerging Europe

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6. Composition of the assets and key figures (continued)

- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

Candriam Equities B Emerging Europe

10.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

10.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

10.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C) 19 510,57 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L) 127,18 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C) 1 463,32 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L) 9,58 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C) 729,65 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L) 4,78 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L) 7,94 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...) 9 289,02 EUR

Für eine Gesamtzahl von 31 142,04 EUR

10.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

10.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

10.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes :

- The Management fee (Class C) EUR 19 510,57
- The Management fee (Class L) EUR 127,18
- The Administration fee (Class C) EUR 1 463,32
- The Administration fee (Class L) EUR 9,58
- The Custody agent fee (Class C) EUR 729,65
- The Custody agent fee (Class L) EUR 4,78
- The Lock fee (Class L) EUR 7,94
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..) EUR 9 289,02

For a total of EUR 31 142,04

10.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

10.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

10.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

10.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

11.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Telecom wurde am 3. Februar 2000 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 10. Januar bis 3. Februar 2000 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

11.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

11.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

11.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

11.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen der Telekommunikationsbranche teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapieren von Unternehmen, die der Fondsmanager auf Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen der Telekommunikationsbranche investiert. Zur Telekommunikationsbranche gehören insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, Unternehmen, die in den Bereichen Festnetz- und Mobiltelefonie sowie Internet tätig sind. Geografisch werden weltweit die wichtigsten Regionen abgedeckt, so insbesondere Amerika, Europa und Asien.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

11.1. Management report of the sub-fund

11.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Telecom subfund was launched on 3rd February 2000. The initial subscription period was set from 10th January to 3rd February 2000. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

11.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

11.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

11.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

11.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The objective of the sub-fund is allow shareholders to benefit from the trends on the equities markets for companies active in the telecommunications sector by investing in stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies active in the telecommunications sectors. This includes in particular, but is not limited to companies active in the fields of landline and mobile telephony and the Internet. The main regions of the world - including America, Europe and Asia - will be represented.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

11.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

11.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Telekommunikationssektor verzeichnete während des Berichtszeitraums vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 sowohl in absoluten Zahlen als auch in relativer Hinsicht eine gute Entwicklung im Vergleich zu den globalen Aktienmärkten. Diese Outperformance zeigte sich in den beiden ersten Monaten des Jahres 2016 besonders deutlich, als die globalen Aktienmärkte vor allem unter der Besorgnis über die weltweite Verlangsamung des Wirtschaftswachstums litten. Die Telekommunikationsanbieter wurden ihrer Rolle als defensiver Sektor mit einer geringen Sensitivität gegenüber der Konjunktur vollkommen gerecht und lieferten attraktive, über dem Marktdurchschnitt liegende Rendite.

In diesem für den Sektor allgemein günstigen Wirtschaftsumfeld gab es zwischen den Anbietern der verschiedenen Kontinente jedoch deutliche Performanceunterschiede: Die US-amerikanischen Anbieter verzeichneten eine sehr zufriedenstellende Performance, während die europäischen Wettbewerber deutlich unter dem Branchendurchschnitt lagen. Grund hierfür war die enttäuschende Entwicklung zahlreicher europäischer Schwergewichte (z. B. Telefonica, Vodafone und BT). Die Börsenentwicklung zahlreicher europäischer Konzerne geriet sowohl aus makroökonomischen Gründen (z. B. Deviseneffekte und Fusionsbeschränkungen durch die Europäische Kommission) als auch aus unternehmensspezifischen Gründen (z. B. Verschuldung oder Ausrichtung auf Brasilien) unter Druck. Nach einer enttäuschenden Entwicklung im dritten Quartal haben sich die japanischen Anbieter zum Teil wieder erholt, sodass dieses Untersegment im Vergleich zum globalen Branchenindex eine zufriedenstellende Performance in US-Dollar generierte, was vor allem auf positive Deviseneffekte zurückzuführen ist.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

11.1. Management report of the sub-fund (continued)

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

11.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

11.1.7. Policy followed during the year

The telecommunications operators sector put in a decent stock market performance over the period 1 July 2015 – 30 June 2016, both in absolute and relative terms (compared with the equity markets as a whole). This outperformance was particularly evident in the first two months of 2016, when the stock markets as a whole suffered particularly on account of fears of a slowdown in global growth.

Telecommunications operators played their role as a defensive sector perfectly, with low sensitivity to the climate and comfortable returns higher than those of the market.

However, in this globally favourable context for the sector, the performance gap between operators on different continents was quite significant: while US operators recorded an extremely satisfactory performance, their European counterparts clearly underperformed their sector index. Disappointing performances from a number of the sector's European heavyweights (Telefonica, Vodafone, BT, etc.) contributed to this situation. In fact, a number of European groups paid the penalty on the stock market, either for macroeconomic reasons (currency impact, European Commission applying the brakes on consolidation among operators, etc.) or for specific reasons (debt, exposure to Brazil, etc.).

Following a disappointing third-quarter performance, Japanese operators partially recovered, enabling this sub-segment to record a satisfactory performance, expressed in USD, compared with the global sector index, due in particular to the currency impact.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

11.1.8. Künftige Politik

Die sich widersprechenden Faktoren dürften in der Telekommunikationsbranche in den kommenden Monaten weiterhin für eine erhöhte Volatilität sorgen, da sowohl das Niedrigzinsumfeld als auch das schwache Wirtschaftswachstum dem Sektor Unterstützung bieten sollten, während sich die Hoffnungen auf eine Konsolidierung nach wie vor auf ein Minimum beschränken dürften. Folglich könnte eine jegliche Änderung dies instabile Gleichgewicht kippen und der Entwicklung dieses Sektors eine deutlichere Richtung verleihen.

11.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 5.

11.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B Global Telecom

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

BNP Paribas Securities Services SCA Natixis SA

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

11.1. Management report of the sub-fund (continued)

11.1.8. Future policy

In the months ahead, the telecommunications operators sector looks set to continue being torn between contradictory factors, with low interest rates and economic growth supporting the sector and consolidation hopes continuing to be thwarted. Any change in this unstable balance could therefore take the stock market sector in a clearer direction.

11.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 5.

11.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B Global Telecom

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Candriam Equities B Global Telecom

11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

11.1. Management report of the sub-fund (continued)

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
5 921 636,59	6 284 140,98	9 543 366,60	9 332 187,61	6 925 015,42	4 435 764,78
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
3 318 676,79	4 618 260,37	9 839 324,19	9 774 705,05	6 010 201,38	4 306 655,86

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

2 209 418,73 EUR

Real value of the security lending :

2 209 418,73 EUR

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
US85207U1051	SPRINT CORP	62 000,00	4,53	USD	280 860,00	252 890,33
CA7751092007	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	27 260,00	52,30	CAD	1 425 698,00	993 261,67
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	23 000,00	4 800,00	JPY	110 400 000,00	963 266,73

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

2 413 766,83 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Nature of the obtained financial sureties :

2 413 766,83 EUR

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
FR0000187635	FRANCE(GOV 5,75 OAT 25/10/2032 EUR	94,00	182,09	EUR	174,84	174,84
DE0001141737	BUNDESobligation 0,0 09APR21	424 800,00	102,71	EUR	436 312,08	436 312,08
FR0000189151	FRANCE(GOV 4,25 OAT 25/04/2019 EUR	255 500,00	113,47	EUR	291 876,46	291 876,46
JP1103101A95	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20SEP20	22 000 000,00	105,61	JPY	23 234 739,45	204 406,00
JP1103181BA8	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20SEP21	46 350 000,00	106,97	JPY	49 581 731,52	436 177,31
FR0010050559	FRANCE GOVERNMENT B 2,25 25JUL20 IL	159 960,00	113,91	EUR	185 559,60	225 507,41
DE0001102390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0,5 15FEB26	313 019,73	106,01	EUR	332 419,13	332 419,13
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	107 000,00	100,06	USD	107 123,00	96 486,06
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	66 000,00	99,84	USD	66 050,81	59 504,53
JP1102901830	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,4 20MAR18	36 500 000,00	102,93	JPY	37 570 702,99	330 903,00

11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

34 075,59 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

15 845,16 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

11.1. Management report of the sub-fund (continued)

Net realized return for the UCI :

34 075,59 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

15 845,16 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Global Telecom

11.2. Bilanz

11.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	37 901 631,22	42 947 956,97
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	37 676 437,64	42 887 226,37
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	37 676 550,09	42 885 764,03
a.	Aktien	a.	Shares	37 676 550,09	42 885 764,03
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	35 467 131,40	38 346 605,05
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	2 209 418,69	4 539 158,98
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(112,45)	1 462,34
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(112,45)	1 462,34
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(112,45)	1 462,34
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	160 195,47	(7 287,17)
A.	Forderungen	A.	Receivables	2 879 005,79	4 874 575,47
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	465 152,72	169 821,72
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	86,33	86,33
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	2 413 766,74	4 704 667,42
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(2 718 810,32)	(4 881 862,64)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(222 572,66)	(177 195,22)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(82 470,92)	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(2 413 766,74)	(4 704 667,42)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	135 795,39	151 155,96
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	135 795,39	151 155,96
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(70 797,28)	(83 138,19)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	86,58	75,20
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(70 883,86)	(83 213,39)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	37 901 631,22	42 947 956,97
A.	Kapital	A.	Capital	4 831 909,84	10 895 938,55
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	273 392,61	(115 880,91)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	31 940 583,04	23 991 537,65
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	855 745,73	8 176 361,68

Candriam Equities B Global Telecom

11.3. Eventualverbindlichkeiten

11.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	2 413 766,70	4 704 667,42
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	2 413 766,70	4 704 667,42
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	2 413 766,70	4 704 667,42
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	446 651,65	317 508,99
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	223 272,48	159 487,04
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	223 379,17	158 021,95
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	2 209 418,87	4 539 158,93
A.	Aktien	A.	Shares	2 209 418,87	4 539 158,93
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Global Telecom

11.4. Gewinn- und Verlustrechnung

11.4. Income statement

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	192 064,39	7 413 791,19
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	170 702,05	7 404 392,74
a.	Aktien	a.	Shares	170 702,05	7 404 392,74
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	901 299,74	3 369 719,77
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(730 597,69)	4 034 672,97
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	40 837,84	12,34
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	40 837,84	12,34
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(19 475,50)	9 386,11
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(19 475,50)	9 386,11
b.1	Realisiertes Resultat	b.1	Realized result	(17 900,71)	7 923,77
b.2	Nicht Realisiertes Resultat	b.2	Non realized result	(1 574,79)	1 462,34
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 407 084,74	1 577 497,59
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 557 026,26	1 637 559,52
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	448,83	229,48
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	448,83	229,48
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(197,17)	(457,11)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(150 193,18)	(59 834,30)
a.	belgische	a.	Belgian	(1 438,63)	(2 708,25)
b.	ausländische	b.	Foreign	(148 754,55)	(57 126,05)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	56 792,65	35 838,14
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	56 792,65	35 838,14
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(800 196,05)	(850 765,24)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(28 827,70)	(38 596,45)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(1 684,09)	(6 436,26)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(69 451,99)	(81 028,22)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(617 153,76)	(643 023,07)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(583 117,45)	(607 176,13)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(34 036,31)	(35 846,94)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(17 317,43)	(9 704,67)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(14 087,44)	(7 344,68)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	(125,00)

Candriam Equities B Global Telecom

11.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

11.4. Income statement (continued)

	Pensionszahlungen (-)				
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(23 038,32)	(19 451,36)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(27 393,78)	(39 188,98)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(1 241,54)	(5 866,55)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	663 681,34	762 570,49
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	855 745,73	8 176 361,68
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	855 745,73	8 176 361,68

Candriam Equities B Global Telecom

11.5. Ergebniszuteilung

11.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	33 069 721,38	32 052 018,42
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	31 940 583,04	23 991 537,65
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	855 745,73	8 176 361,68
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	273 392,61	(115 880,91)
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(32 940 358,33)	(31 940 583,04)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(129 363,05)	(111 435,38)

Candriam Equities B Global Telecom

11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

11.6. Composition of the assets and key figures

11.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

11.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Australia — Australia								
TELSTRA CORPORATION LTD		207 108,00	AUD	5,56	771 791,84		2,05%	2,04%
Total Australia – Total Australia :					771 791,84		2,05%	2,04%
Belgien — Belgium								
BELGACOM SA		9 408,00	EUR	28,48	267 892,80		0,71%	0,71%
Total Belgien – Total Belgium :					267 892,80		0,71%	0,71%
Kanada — Canada								
BCE INC		52 860,00	CAD	61,14	2 240 006,97		5,95%	5,91%
ROGERS COMMUN./B. N-V. *OPR*		27 908,00	CAD	52,30	1 011 642,76		2,69%	2,67%
TELUS CORP		44 479,00	CAD	41,60	1 282 463,82		3,40%	3,38%
Total Kanada – Total Canada :					4 534 113,55		12,03%	11,96%
Schweiz — Switzerland								
SWISSCOM /NAM.		2 522,00	CHF	482,70	1 124 811,19		2,99%	2,97%
Total Schweiz – Total Switzerland :					1 124 811,19		2,99%	2,97%
Deutschland (Bundesrepublik) — Germany								
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		101 555,00	EUR	15,28	1 551 760,40		4,12%	4,09%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD		172 876,00	EUR	3,69	638 431,07		1,70%	1,68%
Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :					2 190 191,47		5,81%	5,78%
Spanien — Spain								
TELEFONICA SA		165 611,00	EUR	8,46	1 401 069,06		3,72%	3,70%
Total Spanien – Total Spain :					1 401 069,06		3,72%	3,70%
Finnland — Finland								
ELISA CORPORATION A		22 231,00	EUR	34,40	764 746,40		2,03%	2,02%
Total Finnland – Total Finland :					764 746,40		2,03%	2,02%
Frankreich — France								
ORANGE		105 019,00	EUR	14,66	1 539 053,45		4,09%	4,06%
Total Frankreich – Total France :					1 539 053,45		4,09%	4,06%
Vereinigtes Königreich — Great Britain								
BT GROUP PLC		230 242,00	GBP	4,10	1 135 900,15		3,02%	3,00%
VODAFONE GROUP PLC		956 979,00	GBP	2,28	2 621 451,41		6,96%	6,92%
Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :					3 757 351,56		9,97%	9,91%
Hong Kong — Hong Kong								
PCCW LTD		663 000,00	HKD	5,20	400 014,08		1,06%	1,06%
Total Hong Kong – Total Hong Kong :					400 014,08		1,06%	1,06%
Italien — Italy								
TELECOM ITALIA SPA		309 857,00	EUR	0,74	227 744,90		0,61%	0,60%

Candriam Equities B Global Telecom

11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

11.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Total Italien – Total Italy :					227 744,90		0,61%	0,60%
Japan — Japan								
KDDI CORP.		37 100,00	JPY	3 113,00	1 013 336,17		2,69%	2,67%
NIPPON TEL&TEL		42 000,00	JPY	4 800,00	1 768 850,14		4,70%	4,67%
NTT DOCOMO INC		36 800,00	JPY	2 766,50	893 262,30		2,37%	2,36%
SOFTBANK GROUP SHS		14 300,00	JPY	5 789,00	726 340,23		1,93%	1,92%
Total Japan – Total Japan :					4 401 788,84		11,68%	11,61%
Cayman — Cayman								
HKT LTD - STAPLED		385 000,00	HKD	11,18	499 414,26		1,33%	1,32%
Total Cayman – Total Cayman :					499 414,26		1,33%	1,32%
Niederlande — Netherlands								
KONINKLIJKE KPN /EUR 0.04		14 027,00	EUR	3,26	45 657,89		0,12%	0,12%
Total Niederlande – Total Netherlands :					45 657,89		0,12%	0,12%
Norwegen — Norway								
TELENOR AS		19 468,00	NOK	137,60	288 156,02		0,77%	0,76%
Total Norwegen – Total Norway :					288 156,02		0,77%	0,76%
Neuseeland — New Zealand								
SPARK NEW SHS		99 160,00	NZD	3,55	225 669,22		0,60%	0,60%
Total Neuseeland – Total New Zealand :					225 669,22		0,60%	0,60%
Schweden — Sweden								
TELIASONERA AB		156 553,00	SEK	39,72	660 623,18		1,75%	1,74%
Total Schweden – Total Sweden :					660 623,18		1,75%	1,74%
Singapour — Singapor								
SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000		520 200,00	SGD	4,13	1 436 855,01		3,81%	3,79%
STARHUB LTD		307 200,00	SGD	3,79	778 669,15		2,07%	2,05%
Total Singapour – Total Singapor :					2 215 524,16		5,88%	5,85%
Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America								
AT & T		95 150,00	USD	43,21	3 700 824,97		9,82%	9,76%
CENTURYLINK INC		70 754,00	USD	29,01	1 847 584,09		4,90%	4,88%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC		46 108,00	USD	51,49	2 137 000,69		5,67%	5,64%
SPRINT		251 942,00	USD	4,53	1 027 316,49		2,73%	2,71%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		72 582,00	USD	55,84	3 648 209,98		9,68%	9,63%
Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :					12 360 936,22		32,81%	32,61%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					37 676 550,09		100,00%	99,41%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					37 676 550,09		100,00%	99,41%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte - Foreign exchange								
Käufe - Purchases		75 000,00	SGD					
Verkäufe - Sales	04.07.2016	50 127,53	EUR		27,65		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases		148 984,37	EUR					
Verkäufe - Sales	05.07.2016	17 000 000,00	JPY		-169,80		0,00%	0,00%

Candriam Equities B Global Telecom

11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

11.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Käufe - Purchases		36 000,00	AUD					
Verkäufe - Sales	04.07.2016	24 092,65	EUR		29,70		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange					-112,45		0,00%	0,00%
Total nachgeordnete Finanzinstrumente / Total financial derivatives					-112,45		0,00%	0,00%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					37 676 437,64		100,00%	99,41%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		54 886,38			0,15%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		44 588,38			0,12%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		15 951,14			0,04%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		7 351,99			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		3 278,58			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		2 562,79			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		1 956,22			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NZD		1 933,49			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		1 766,38			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		1 227,57			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		181,57			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		110,90			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					135 795,39			0,36%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					135 795,39			0,36%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					160 195,47			0,42%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-70 797,28			-0,19%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					37 901 631,22			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

Telekommunikation - Telecommunication	95,38%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	2,69%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	1,93%
Total devisentermingeschäfte - Total foreign exchange	0,00%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Telecom

11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

11.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	32,81%
Kanada - Canada	12,03%
Japan - Japan	11,68%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	9,97%
Singapour - Singapor	5,88%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	5,81%
Frankreich - France	4,09%
Spanien - Spain	3,72%
Schweiz - Switzerland	2,99%
Australien - Australia	2,05%
Finnland - Finland	2,03%
Schweden - Sweden	1,75%
Cayman - Cayman	1,33%
Hong Kong - Hong Kong	1,06%
Norwegen - Norway	0,77%
Belgien - Belgium	0,71%
Italien - Italy	0,60%
Neuseeland - New Zealand	0,60%
Niederlande - Netherlands	0,12%
Total Devisentermingeschäfte - Total Foreign exchange	0,00%
Total - Total	100,00%

USD	32,82%
EUR	17,08%
CAD	12,03%
JPY	11,68%
GBP	9,97%
SGD	5,88%
CHF	2,99%
HKD	2,39%
AUD	2,05%
SEK	1,75%
NOK	0,76%
NZD	0,60%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Telecom

11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

11.6. Composition of the assets and key figures (continued)

11.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

11.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	5 657 283,06	10 158 980,32	15 816 263,38
Verkäufe — Sales	10 539 718,09	10 697 299,12	21 237 017,21
Total 1 — Total 1	16 197 001,15	20 856 279,44	37 053 280,59
Zeichnungen — Subscriptions	815 846,70	863 955,10	1 679 801,80
Rückzahlungen — Redemptions	5 743 328,34	1 731 963,13	7 475 291,47
Total 2 — Total 2	6 559 175,04	2 595 918,23	9 155 093,27
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	38 999 299,52	36 429 828,58	37 714 564,05
Rotationsprozensatz — Rotation Percentage	24,71%	50,12%	73,97%
Verbesserter Rotationsprozensatz — Corrected Rotation Percentage	24,69%	49,87%	73,68%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

11.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 30. Juni 2016 (in der Währung des Teilfonds)

11.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 30 June 2016 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung	Nominalwert	Valutadatum	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds
Description	Nominal value	Value date	Due date	Currency	Liabilities in the currency of the instrument	Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte - Foreign exchange						
Käufe - Purchase	75 000,00	29.06.2016	04.07.2016	SGD	75 000,00	50 159,57
Verkäufe- Sale	50 127,53	29.06.2016	04.07.2016	EUR	50 127,53	50 127,53
Käufe - Purchase	148 984,37	29.06.2016	05.07.2016	EUR	148 984,37	148 984,37
Verkäufe- Sale	17 000 000,00	29.06.2016	05.07.2016	JPY	17 000 000,00	149 158,99
Käufe - Purchase	36 000,00	29.06.2016	04.07.2016	AUD	36 000,00	24 128,54
Verkäufe- Sale	24 092,65	29.06.2016	04.07.2016	EUR	24 092,65	24 092,65

Candriam Equities B Global Telecom

11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

11.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	17 639,05	74 389,27	171 838,30
		Ausschüttung / Distribution	1 007,82	9 508,28	30 532,91
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 578,28	3 232,29	4 884,24
		Total / Total			207 255,46
30.06.2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	35 929,65	44 703,41	163 064,54
		Ausschüttung / Distribution	4 998,13	7 672,20	27 858,84
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 574,68	1 269,57	6 189,35
		Total Total			197 112,74
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 636,18	30 424,65	137 276,07
		Ausschüttung / Distribution	2 617,95	4 604,18	25 872,61
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 117,83	610,85	6 696,33
		Total / Total			169 845,01

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

11.6. Composition of the assets and key figures (continued)

11.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 979 219,23	12 839 122,29
		Ausschüttung / Distribution	127 604,53	1 189 583,85
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	274 407,03	570 126,63
30.06.2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	7 755 509,72	9 472 876,87
		Ausschüttung / Distribution	714 939,26	1 120 048,11
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	565 294,82	287 409,22
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 035 448,62	6 637 263,68
		Ausschüttung / Distribution	395 705,34	704 436,50
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	248 647,84	133 591,29

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	36 736 039,75	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	184,96
			Ausschüttung / Distribution	132,74
30.06.2015	42 947 956,97	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	184,37
		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	227,71
30/06/2016	37 901 631,22	Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	158,41
			Thesaurierung / Capitalisation	226,75
		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	234,79
			Ausschüttung / Distribution	158,77
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	233,47

11.6.5. Leistung (ausgedrückt in %)

11.6.5. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	3,11%	14,21%	11,95%	5,57%	-4,50%
L	CAP	2,96%	14,09%	11,83%	-	10,21%

**11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)**

11.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

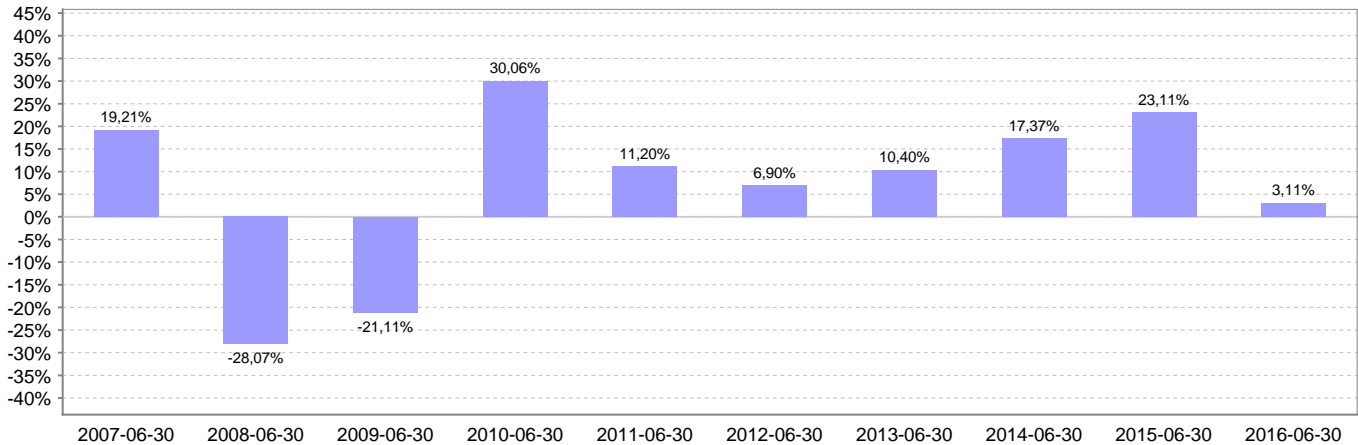
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

Diagram in sticks

Year of creation : 1999

Jahresleistung/ Annual Performance

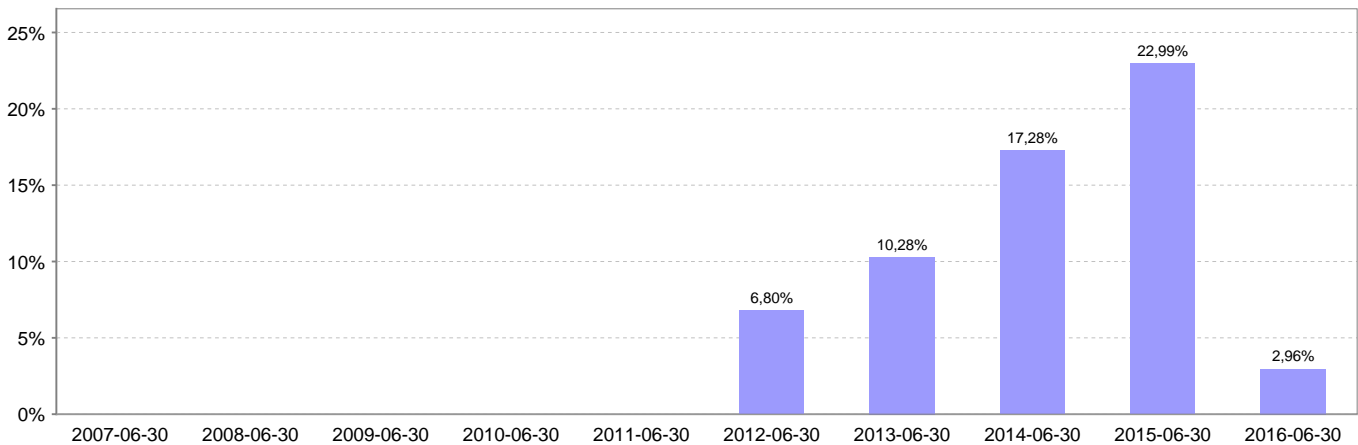


Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

Candriam Equities B Global Telecom

11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

11.6. Composition of the assets and key figures (continued)

11.6.6. Kosten (ausgedrückt in %)

11.6.6. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0172846892	1,97%
Klasse C / Class C		BE0172847908	1,99%
Klasse L / Class L		BE6214515163	2,10%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo
- der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- der Dienstleistungen von Factset
- der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Equities B die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- data provider services from Datastream
- research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)

11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

11.6. Composition of the assets and key figures (continued)

- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

11.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

11.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

11.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)
43 239,59 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
1 873,58 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
3 459,17 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
149,89 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 724,87 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
74,71 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
124,90 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
51,42 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
20 185,73 EUR

Für eine Gesamtzahl von 70 883,86 EUR

11.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

11.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

11.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)
EUR 43 239,59
- The Management fee (Class L)
EUR 1 873,58
- The Administration fee (Class C)
EUR 3 459,17
- The Administration fee (Class L)
EUR 149,89
- The Custody agent fee (Class C)
EUR 1 724,87
- The Custody agent fee (Class L)
EUR 74,71
- The Lock fee (Class L)
EUR 124,90
- Interest payable on current accounts and loans
EUR 51,42
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
EUR 20 185,73

For a total of EUR 70 883,86

11.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

11.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

11.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

11.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

11.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

Candriam Equities B Leading Brands

12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

12.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Leading Brands wurde am 25. Februar 1999 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 1. bis 25. Februar 1999 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt. Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

12.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

12.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

12.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

12.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, bevorzugt in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in ihrem jeweiligen Marktsegment als "leading brands" gelten. Dabei handelt es sich hauptsächlich um Aktienwerte aus der Konsumgüterbranche, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität sowie ihrer Wachstumsaussichten auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird im Wesentlichen in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen angelegt, die bekannte Marken vertreiben. Dabei handelt es sich mehrheitlich um Unternehmen der Konsumgüterbranche. Hierbei sind die drei wichtigsten Weltregionen (Amerika, Europa und Asien) vertreten.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte.

12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

12.1. Management report of the sub-fund

12.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Leading Brands subfund was launched on 25th February 1999. The initial subscription period was set from 1st February to 25th February 1999. The initial subscription price was set at 500 EUR. The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

12.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

12.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

12.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

12.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The objective of the sub-fund is to target investments in shares of companies considered as "leading brands" in their market segment. These will primarily belong to the consumer goods industry and will be selected by the asset manager on the basis of their expected return and growth prospects.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies with recognised and active brands, the majority of which in the consumer goods sector. The three main regions of the world (America, Europe and Asia) will be represented.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Candriam Equities B Leading Brands

12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

12.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

12.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Im Betrachtungszeitraum (30.06.2015 – 30.06.2016) war eine häufige Veränderung der Sektorallokation zwischen Basiskonsumgütern (Lebensmittel, Getränke und Tabak, Haushalts- und Körperpflegeprodukte, Lebensmitteleinzelhändler, Drogerien und Apotheken) und den hochwertigen Konsumgütern (Automobile, Medien, Verbraucherdienstleister, Einzelhandel und Gebrauchsgüter) zu verzeichnen; im Großteil des Berichtszeitraumes waren die Basiskonsumgüter jedoch leicht bis gelegentlich deutlicher übergewichtet. Anleger, die in einer Zeit von Terroranschlägen, Präsidentschaftswahlen, dem Brexit-Referendum und in einem Umfeld niedrigen Wachstums eine Vorhersehbarkeit der Erträge anstrebten, waren bereit, einen hohen Preis zu bezahlen. Darin liegt der wichtigste Grund für die signifikante Outperformance der Basiskonsumgüter.

Der Fonds konnte von der Mega-Fusion zwischen Sabmiller und AB Inbev profitieren. In jeder Branchengruppe wählten wir Unternehmen mit solidem Management, gutem organischen Wachstum, guter Präsenz, supranationalem Markenbewusstsein und herausragenden Vertriebskanälen. Bei den Basiskonsumgütern bevorzugten wir klar Haushalts- und Körperpflegeprodukte (Reckitt, L'Oreal, Kao, Estée Lauder). Bei den hochwertigen Konsumgütern waren die Luxusmarken untergewichtet, da ein nachlassendes wirtschaftliches Wachstum in China den jahrelangen sehr hohen Umsatzzuwächsen ein Ende setzte. Auch den Automobilssektor traf die abflauende Nachfrage in China hart, vor allem seit Beginn des Kalenderjahres – dies bewirkte einen Abbau unserer Positionen. Die traditionellen Mediengesellschaften, wie Time Warner, Disney und Viacom, bekamen die Auswirkungen der neuen Methoden für den Vertrieb von Inhalten zu spüren (Netflix stellte sich als der größte Störfaktor heraus), dennoch behielten wir eine leichte Übergewichtung bei, da wir die Korrektur als übertrieben erachteten.

Die Länderallokation blieb relativ konstant bei 60% USA, 30% Europa und 10% Japan.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

12.1. Management report of the sub-fund (continued)

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in more restricted sectors or regions.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

12.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

12.1.7. Policy followed during the year

During the period under consideration (30/6/2015-30/6/2016), the sector allocation between Consumer Staples (Food, Beverages and Tobacco, Household and Personal Products, Food & Drug retailing) and Consumer Discretionary (Automobile, Media, Consumer Services, Retailing, Consumer Durables) changed frequently, but for most of the period, Consumer Staples were slightly-to-sometimes-more-significantly overweight. Investors looking for earnings visibility in an era of terrorist attacks, presidential elections, the Brexit referendum and a slow growth environment were prepared to pay a high price. That's the main explanation for the significant outperformance of Consumer Staples.

The fund was able to benefit from the mega-merger between Sabmiller and AB Inbev. Within each industry group, we selected companies with solid management, good organic growth, good visibility, supra-national brand recognition and outstanding distribution channels. Within Consumer Staples, we had a clear preference for Household and Personal Products (Reckitt, L'Oreal, Kao, Estée Lauder). Within Consumer Discretionary, we were underweight the luxury names, as slowing Chinese economic growth put an end to years of very high revenue growth. The automobile sector has also been hit hard by slowing demand in China, especially since the beginning of the civil year, and this has made us reduce positions. Traditional media companies like Time Warner, Disney and Viacom felt the impact of new ways to distribute content (Netflix being the most important disruptor), but we kept a slight overweight as we thought the correction was exaggerated.

The regional allocation was kept fairly constant at 60% US, 30% Europe and 10% Japan.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

Candriam Equities B Leading Brands

12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

12.1.8. Künftige Politik

Wir bleiben bei unserer Überzeugung, dass Anleger in unsicheren Zeiten (Präsidentenwahlen in den USA, Brexit, mögliche Terrorakte) weiterhin einen erheblichen Aufschlag für eine Vorhersehbarkeit von Erträgen bezahlen werden. Aus diesem Grund beginnt der Fonds das neue Geschäftsjahr mit einer deutlichen Übergewichtung der Basiskonsumgüter auf Kosten der hochwertigen Konsumgüter. Bei den Basiskonsumgütern bevorzugen wir die Branche Haushalts- und Körperpflegeprodukte (u. a. Colgate, L'Oréal, Reckitt und Kao). Bei den hochwertigen Konsumgütern verzeichnen die Branchen Automobil und Einzelhandel die größte Untergewichtung. Unter anderem vor dem Hintergrund der Entwicklung des globalen Wirtschaftswachstums, der Folgen des Brexit-Votums, der Geldpolitik von Zentralbanken sowie des Ergebnisses der Präsidentenwahlen in Amerika wird die derzeit verfolgte defensive Strategie konstant kontrolliert und gegebenenfalls angepasst.

12.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 5.

12.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B Leading Brands

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited
BNP Paribas Securities Services SCA

12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

12.1. Management report of the sub-fund (continued)

12.1.8. Future policy

We remain convinced that investors will continue to pay a significant premium for earnings visibility in times of uncertainty (US presidential elections, Brexit fall-out, potential acts of terrorism). That's why the fund starts the new fiscal year with a clear overweight in Consumer Staples at the expense of Consumer Discretionary. Within Consumer Staples, Household and Personal Care (among others, Colgate, L'Oréal, Reckitt and Kao) is the preferred industry. Within Consumer Discretionary, automobile and retailing are the most underweight industries.

Depending on, inter alia, the global economic growth evolution, the consequences of the Brexit vote, the monetary policy of central banks and the outcome of the US presidential elections, the current defensive strategy will be constantly monitored and, if necessary, adjusted.

12.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 5.

12.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B Leading Brands

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Candriam Equities B Leading Brands

12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

12.1. Management report of the sub-fund (continued)

Citigroup Global Markets Limited
Morgan Stanley & Co. International PLC
Natixis SA
Societe Generale SA

Ausfall einer Gegenpartei

Default of a counterparty

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

No counterparty has defaulted.

Art der geliehenen Wertpapiere

Nature of the lent securities

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
2 109 094,72	2 075 777,29	3 461 499,42	3 398 598,79	2 809 387,81	2 248 006,92
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
783 932,85	1 575 925,61	3 296 126,76	6 538 701,38	5 321 765,01	7 801 968,92

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

Real value of the security lending :

11 507 045,94 EUR

11 507 045,94 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
DE000ZAL1111	ZALANDO SE	27 649,00	23,71	EUR	655 557,79	655 557,79
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	20 000,00	53,52	EUR	1 070 400,00	1 070 400,00
US87612E1064	TARGET CORP	5 000,00	69,82	USD	349 100,00	314 334,59
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	5 900,00	109,55	EUR	646 345,00	646 345,00
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	19 140,00	117,60	EUR	2 250 864,00	2 250 864,00
JP3119600009	AJINOMOTO CO INC	34 000,00	2 406,00	JPY	81 804 000,00	713 759,71
JP3205800000	KAO CORP	12 000,00	5 929,00	JPY	71 148 000,00	620 783,53
JP3951600000	UNICHARM CORP	24 000,00	2 285,00	JPY	54 840 000,00	478 492,28
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	11 500,00	3 269,00	JPY	37 593 500,00	328 012,39
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	4 040,00	56,75	CHF	229 270,00	211 501,74
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	59 601,00	41,91	EUR	2 497 877,91	2 497 877,91
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	39 000,00	5 052,00	JPY	197 028 000,00	1 719 117,01

Candriam Equities B Leading Brands

12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

12 343 249,64 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

12.1. Management report of the sub-fund (continued)

Nature of the obtained financial sureties :

12 343 249,64 EUR

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
AT0000A0VRF9	AUSTRIA GOVERNMENT 1,95 18JUN19 144A	158 000,00	107,25	EUR	169 557,70	169 557,70
DE0001135333	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL17	233 279,00	104,96	EUR	254 653,84	254 653,84
DE0001135416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 2,25 04SEP20	930,00	112,26	EUR	1 061,22	1 061,22
DE0001141679	BUNDESobligation 1,0 12OCT18	1,00	103,82	EUR	1,05	1,05
FR0010670737	FRANCE GOVERNMENT BOND 4,25 25OCT18	10,00	111,12	EUR	11,40	11,40
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	13 600 000,00	100,37	JPY	13 650 335,04	119 788,63
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	28 500 000,00	102,00	JPY	29 070 069,88	255 142,18
JP1103161B83	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20JUN21	50 000,00	107,09	JPY	53 545,13	469,96
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	2,00	164,78	EUR	3,32	3,32
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	380 400,00	164,78	EUR	630 600,70	630 600,70
FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25APR17	240,00	103,52	EUR	250,07	250,07
FR0011196856	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,0 25APR22	100,00	119,18	EUR	119,72	119,72
FR0012634558	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,0 25FEB18	415 488,00	100,89	EUR	419 185,84	419 185,84
FR0013154044	FRANCE GOVERNMENT 1,25 25MAY36 144A	68,00	108,73	EUR	74,02	74,02
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20MAR21	31 600 000,00	106,72	JPY	33 724 372,32	296 756,54
JP1103241C78	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20JUN22	50 000,00	106,85	JPY	53 425,10	468,87
JP1200851630	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2,1 20MAR26	58 050 000,00	123,22	JPY	71 532 199,15	630 616,24
DE000A168Y22	KFW 0,375 15MAR23	369 000,00	104,00	EUR	384 163,59	384 163,59
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	261 000,00	100,06	USD	261 300,02	235 353,85
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	436 000,00	99,84	USD	436 335,68	393 090,55
ES00000123C7	SPAIN GOVERNMENT B 5,9 30JUL26 144A	397 000,00	143,28	EUR	590 292,68	590 292,68
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5,4 31JAN23 144A	1 004 000,00	131,04	EUR	1 338 081,00	1 338 081,00
JP1300261748	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,4 20MAR37	102 350 000,00	148,33	JPY	151 821 778,16	1 338 117,86
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	537 000,00	136,88	EUR	744 380,45	744 380,45
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND 3,3 30JUL16	721 000,00	100,25	EUR	744 612,75	744 612,75
JP1103081A65	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20JUN20	15 150 000,00	106,45	JPY	16 127 222,35	141 553,90
JP1103321DC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20DEC23	79 250 000,00	107,04	JPY	84 829 314,31	744 441,05
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	496 029,00	171,96	EUR	862 065,33	862 065,33
BE0000312216	BELGIUM GOVERNMENT 4,0 28MAR18 144A	513 678,94	108,00	EUR	560 024,20	560 024,20
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV24	420 800,00	106,76	USD	450 303,58	405 671,82
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	97 850 000,00	100,37	JPY	98 212 153,20	861 861,61
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 5,625 04JAN28	35,00	166,91	EUR	59,38	59,38
FR00000187361	FRANCE GOVERNMENT BOND 5,0 25OCT16	83 000,00	101,76	EUR	87 285,11	87 285,11
FR0000187635	FRANCE(GOV 5,75 OAT 25/10/2032 EUR	56 480,00	182,09	EUR	105 054,60	105 054,60
DE0001135374	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 3,75 04JAN19	929,00	111,18	EUR	1 049,89	1 049,89
DE0001135390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 3,25 04JAN20	1,00	113,88	EUR	1,15	1,15
NL0010060257	NETHERLANDS GOVER 2,25 15JUL22 144A	187,00	116,09	EUR	221,12	221,12
FR0011427848	FRANCE GOVERNMENT B 0,25 25JUL24 IL	10 770,00	109,20	EUR	11 785,90	11 962,31
FR0123448054	FRANCE TREASURY BILL BT 0,0 04JAN17	3 000,00	100,28	EUR	3 008,52	3 008,52
DE0001104636	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 16MAR18	12 000,00	101,13	EUR	12 135,60	12 135,60

Candriam Equities B Leading Brands

12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

5 306,43 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

2 467,48 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

12.1. Management report of the sub-fund (continued)

Net realized return for the UCI :

5 306,43 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

2 467,48 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Leading Brands

12.2. Bilanz

12.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	80 984 636,17	60 526 697,00
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	80 874 713,59	60 376 423,31
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	80 874 713,59	60 376 423,31
a.	Aktien	a.	Shares	80 874 713,59	60 376 423,31
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	69 367 667,66	57 920 340,93
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	11 507 045,93	2 456 082,38
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(1 110 929,07)	(171 368,06)
A.	Forderungen	A.	Receivables	14 500 528,77	2 767 236,40
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	2 157 279,17	145 015,59
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	0,00	3 132,00
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	12 343 249,60	2 619 088,81
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(15 611 457,84)	(2 938 604,46)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(3 224 950,30)	(319 515,65)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(43 257,94)	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(12 343 249,60)	(2 619 088,81)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 384 009,51	442 903,55
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 384 009,51	442 903,55
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(163 157,86)	(121 261,80)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	301,27	130,62
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(163 459,13)	(121 392,42)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	80 984 636,17	60 526 697,00
A.	Kapital	A.	Capital	38 694 719,66	17 688 928,26
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(24 487,11)	116 751,46
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	42 716 484,05	28 750 756,27
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(402 080,43)	13 970 261,01

Candriam Equities B Leading Brands

12.3. Eventualverbindlichkeiten

12.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	12 343 249,72	2 619 088,81
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	12 343 249,72	2 619 088,81
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	12 343 249,72	2 619 088,81
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	11 507 046,05	2 456 082,40
A.	Aktien	A.	Shares	11 507 046,05	2 456 082,40
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Leading Brands

12.4. Gewinn- und Verlustrechnung

12.4. Income statement

		30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne		
		(191 375,75)	14 001 486,83
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	(216 879,41)	14 033 262,29
a.	Aktien	(216 879,41)	14 033 262,29
a.1.	Realisiertes Resultat	2 294 452,90	2 628 824,54
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(2 511 332,31)	11 404 437,75
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	188,74
a.	Realisiertes Resultat	0,00	188,74
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	25 503,66	(31 964,20)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	25 503,66	(31 964,20)
b.1	Realisiertes Resultat	25 503,66	(31 964,20)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	1 219 426,59	1 090 987,52
A.	Dividenden	1 418 963,57	1 261 767,17
B.	Zinsen (+/-)	700,14	302,06
b.	Einlagen und Barmittel	700,14	302,06
C.	Einlagen und Barmittel	(217,81)	(6,06)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(200 019,31)	(171 075,65)
a.	belgische	(3 626,98)	(9 750,00)
b.	ausländische	(196 392,33)	(161 325,65)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	8 844,05	12 623,64
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	8 844,05	12 623,64
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(1 438 975,32)	(1 134 836,98)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(130 220,16)	(59 283,36)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(1 353,23)	(1 678,31)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(132 319,48)	(78 762,13)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(1 017 179,36)	(878 108,54)
a.	Finanzverwaltung	(959 742,80)	(828 601,78)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(57 436,56)	(49 506,76)
E.	Verwaltungskosten (-)	(23 470,40)	(12 338,05)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(14 621,02)	(7 629,30)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	0,00	(125,00)

Candriam Equities B Leading Brands

12.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

12.4. Income statement (continued)

H.	Leistungen und sonstige Güter (-)		H.	Various services and goods (-)	(42 472,83)	(31 142,19)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)		I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern		J.	Taxes	(62 018,99)	(55 596,73)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)		K.	Other expenses (-)	(15 319,85)	(10 173,37)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)			Income and expenses for the financial year (half year)	(210 704,68)	(31 225,82)
	Zwischensumme II+III+IV			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(402 080,43)	13 970 261,01	
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00	
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(402 080,43)	13 970 261,01	

Candriam Equities B Leading Brands

12.5. Ergebniszuteilung

12.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	42 289 916,51	42 837 768,74
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	42 716 484,05	28 750 756,27
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(402 080,43)	13 970 261,01
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(24 487,11)	116 751,46
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(42 034 117,47)	(42 716 484,05)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(255 799,04)	(121 284,69)

Candriam Equities B Leading Brands

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

12.6. Composition of the assets and key figures

12.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

12.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Australia — Australia								
WESFARMERS - SHS		15 627,00	AUD	40,10	419 999,24		0,52%	0,52%
Total Australia – Total Australia :					419 999,24		0,52%	0,52%
Belgien — Belgium								
ANHEUSER-BUSH INBEV SA		19 400,00	EUR	117,60	2 281 440,00		2,82%	2,82%
Total Belgien – Total Belgium :					2 281 440,00		2,82%	2,82%
Schweiz — Switzerland								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		10 500,00	CHF	56,75	550 569,83		0,68%	0,68%
NESTLE / ACT NOM		47 100,00	CHF	75,15	3 270 447,18		4,04%	4,04%
Total Schweiz – Total Switzerland :					3 821 017,01		4,73%	4,72%
Deutschland (Bundesrepublik) — Germany								
BMW-BAYER.MOTORENWERKE		10 000,00	EUR	65,79	657 900,00		0,81%	0,81%
CONTINENTAL AG		4 500,00	EUR	169,30	761 850,00		0,94%	0,94%
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		29 700,00	EUR	53,52	1 589 544,00		1,97%	1,96%
HENKEL / VORZUG		6 000,00	EUR	109,55	657 300,00		0,81%	0,81%
ZALANDO SE		27 700,00	EUR	23,71	656 767,00		0,81%	0,81%
Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :					4 323 361,00		5,35%	5,34%
Finnland — Finland								
AMER SPORTS CORPORATION A		25 000,00	EUR	24,56	614 000,00		0,76%	0,76%
Total Finnland – Total Finland :					614 000,00		0,76%	0,76%
Frankreich — France								
HAVAS		57 000,00	EUR	6,97	397 518,00		0,49%	0,49%
KERING ACT.		5 600,00	EUR	145,45	814 520,00		1,01%	1,01%
L OREAL		9 500,00	EUR	172,00	1 634 000,00		2,02%	2,02%
LVMH ACT.		9 800,00	EUR	136,00	1 332 800,00		1,65%	1,65%
PERNOD-RICARD		6 000,00	EUR	100,10	600 600,00		0,74%	0,74%
Total Frankreich – Total France :					4 779 438,00		5,91%	5,90%
Vereinigtes Königreich — Great Britain								
BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)		23 547,00	GBP	48,43	1 372 213,87		1,70%	1,69%
DIAGEO PLC		63 500,00	GBP	20,86	1 594 277,31		1,97%	1,97%
ITV PLC		100 000,00	GBP	1,80	216 231,93		0,27%	0,27%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		16 300,00	GBP	74,90	1 469 065,55		1,82%	1,81%
RELX PLC		24 000,00	GBP	13,76	397 375,81		0,49%	0,49%
Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :					5 049 164,47		6,24%	6,24%
Irland — Ireland								
KERRY GROUP A		12 400,00	EUR	79,86	990 264,00		1,22%	1,22%
Total Irland – Total Ireland :					990 264,00		1,22%	1,22%

Candriam Equities B Leading Brands

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

12.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Wahrung	Preis in Wahrung	Marktwert	% Bestande der OGA	% Wert -papier	% Netto vermogens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Jersey — Jersey								
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		12 500,00	USD	62,60	704 352,13		0,87%	0,87%
WPP PLC SHS		49 000,00	GBP	15,52	915 081,02		1,13%	1,13%
Total Jersey – Total Jersey :					1 619 433,15		2,00%	2,00%
Japan — Japan								
AJINOMOTO CO. INC		37 000,00	JPY	2 406,00	781 084,21		0,97%	0,97%
BRIDGESTONE CORP		13 000,00	JPY	3 269,00	372 871,15		0,46%	0,46%
FAST RETAILING CO LTD		1 200,00	JPY	27 300,00	287 438,15		0,36%	0,36%
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD		22 000,00	JPY	3 478,00	671 355,84		0,83%	0,83%
KAO CORP.		12 800,00	JPY	5 929,00	665 873,81		0,82%	0,82%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD		15 600,00	JPY	4 281,00	585 963,20		0,73%	0,72%
TOYO SUISAN KAISHA		11 000,00	JPY	4 140,00	399 570,61		0,49%	0,49%
TOYOTA MOTOR CORP		41 800,00	JPY	5 052,00	1 852 849,46		2,29%	2,29%
UNICHARM CORP		25 000,00	JPY	2 285,00	501 218,08		0,62%	0,62%
Total Japan – Total Japan :					6 118 224,51		7,57%	7,56%
Liberia — Liberia								
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		5 300,00	USD	67,15	320 351,95		0,40%	0,40%
Total Liberia – Total Liberia :					320 351,95		0,40%	0,40%
Niederlande — Netherlands								
HEINEKEN NV		11 700,00	EUR	82,77	968 409,00		1,20%	1,20%
UNILEVER CERT.OF SHS		60 000,00	EUR	41,91	2 514 600,00		3,11%	3,11%
Total Niederlande – Total Netherlands :					3 483 009,00		4,31%	4,30%
Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America								
21ST CENTURY -SHS A-		41 000,00	USD	27,05	998 289,75		1,23%	1,23%
ALTRIA GROUP		28 300,00	USD	68,96	1 756 665,92		2,17%	2,17%
AMAZON COM INC		6 350,00	USD	715,62	4 090 361,40		5,06%	5,05%
BED BATH & BEYOND INC.		7 900,00	USD	43,22	307 338,76		0,38%	0,38%
BRWN-FRMAN CORP. B /NON-VOT***		12 100,00	USD	99,76	1 086 543,95		1,34%	1,34%
CBS CORP -B- /WHEN ISSUED		9 600,00	USD	54,44	470 429,81		0,58%	0,58%
COACH INC		11 400,00	USD	40,74	418 053,02		0,52%	0,52%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		27 000,00	USD	73,20	1 779 017,96		2,20%	2,20%
COMCAST CORP/-A-		31 400,00	USD	65,19	1 842 536,57		2,28%	2,28%
COSTCO WHOLESALE CORP		3 600,00	USD	157,04	508 883,39		0,63%	0,63%
CVS HEALTH CORP		18 900,00	USD	95,74	1 628 773,57		2,01%	2,01%
ESTEE LAUDER CO -A-		9 800,00	USD	91,02	802 912,82		0,99%	0,99%
FORD MOTOR CO		45 000,00	USD	12,57	509 158,83		0,63%	0,63%
GENERAL MILLS INC		8 000,00	USD	71,32	513 578,47		0,64%	0,63%
GOODYEAR TIRE & RUBBER		20 000,00	USD	25,66	461 946,98		0,57%	0,57%
HARMAN INTL INDUSTRIES INC		11 000,00	USD	71,82	711 121,11		0,88%	0,88%
HOME DEPOT INC.		23 000,00	USD	127,69	2 643 566,32		3,27%	3,26%
KROGER CO.		11 500,00	USD	36,79	380 831,72		0,47%	0,47%
L BRANDS INC		10 000,00	USD	67,13	604 257,62		0,75%	0,75%
LOWE S COMPANIES INC.		13 800,00	USD	79,17	983 434,00		1,22%	1,21%
MCDONALD S CORP.		15 000,00	USD	120,34	1 624 825,60		2,01%	2,01%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO		9 000,00	USD	90,75	735 181,60		0,91%	0,91%
MOHAWK INDUSTRIES		3 600,00	USD	189,76	614 911,56		0,76%	0,76%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		30 400,00	USD	45,51	1 245 334,17		1,54%	1,54%
NETFLIX INC		6 400,00	USD	91,48	527 001,22		0,65%	0,65%
NEWS CORPORATION /-A- WHEN ISS		33 000,00	USD	11,35	337 143,89		0,42%	0,42%

Candriam Equities B Leading Brands

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

12.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
NIKE INC B		29 000,00	USD	55,20	1 440 928,93		1,78%	1,78%
OMNICOM GROUP INC.		10 200,00	USD	81,49	748 186,69		0,93%	0,92%
PEPSICO INC		37 000,00	USD	105,94	3 528 313,61		4,36%	4,36%
PHILIP MORRIS INT.		12 500,00	USD	101,72	1 144 515,95		1,42%	1,41%
PROCTER & GAMBLE CO.		36 800,00	USD	84,67	2 804 677,08		3,47%	3,46%
STARBUCKS CORP.		20 000,00	USD	57,12	1 028 309,10		1,27%	1,27%
TARGET CORP		10 000,00	USD	69,82	628 471,13		0,78%	0,78%
THE HERSHEY CO		4 875,00	USD	113,49	498 009,59		0,62%	0,62%
THE PRICELINE GROUP INC SHS		1 100,00	USD	1 248,41	1 236 105,14		1,53%	1,53%
TIME WARNER		19 700,00	USD	73,54	1 304 053,29		1,61%	1,61%
WAL-MART STORES INC		22 300,00	USD	73,02	1 465 723,93		1,81%	1,81%
WALT DISNEY /DISNEY SER		20 100,00	USD	97,82	1 769 820,42		2,19%	2,19%
WHIRLPOOL CORP.		4 900,00	USD	166,64	734 988,97		0,91%	0,91%
WHITEWAVE FOODS SHS		27 000,00	USD	46,94	1 140 807,42		1,41%	1,41%
Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :					47 055 011,26		58,18%	58,10%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					80 874 713,59		100,00%	99,86%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					80 874 713,59		100,00%	99,86%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					80 874 713,59		100,00%	99,86%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		951 994,95			1,18%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		406 469,31			0,50%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		10 881,12			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		9 734,00			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		4 255,95			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		443,80			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		146,10			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		83,42			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		0,86			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					1 384 009,51			1,71%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					1 384 009,51			1,71%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					-1 110 929,07			-1,37%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-163 157,86			-0,20%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					80 984 636,17			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Candriam Equities B Leading Brands

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

12.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	16,20%
Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	16,09%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	13,69%
Tabak und alkoholische Getränke - Tobacco and alcoholic beverages	13,36%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien - Graphics, publishing and printing media	10,77%
Fahrzeuge - Vehicles	7,40%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	5,85%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	4,76%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	3,68%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	2,18%
Gummi und Reifen - Rubber & tires	1,97%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	1,56%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	0,88%
Telekommunikation - Telecommunication	0,85%
Sonstige Investitionsgüter - Various capital goods	0,76%
Total - Total	100,00%

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	58,17%
Japan - Japan	7,57%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	6,24%
Frankreich - France	5,91%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	5,35%
Schweiz - Switzerland	4,73%
Niederlande - Netherlands	4,31%
Belgien - Belgium	2,82%
Jersey - Jersey	2,00%
Irland - Ireland	1,22%
Finnland - Finland	0,76%
Australien - Australia	0,52%
Liberia - Liberia	0,40%
Total - Total	100,00%

USD	59,45%
EUR	20,37%
JPY	7,57%
GBP	7,37%
CHF	4,72%
AUD	0,52%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Leading Brands

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

12.6. Composition of the assets and key figures (continued)

12.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

12.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	12 722 909,65	43 555 475,35	56 278 385,00
Verkäufe — Sales	14 096 332,62	21 338 521,66	35 434 854,28
Total 1 — Total 1	26 819 242,27	64 893 997,01	91 713 239,28
Zeichnungen — Subscriptions	6 599 077,27	26 913 669,59	33 512 746,86
Rückzahlungen — Redemptions	7 825 059,96	4 691 702,90	12 516 762,86
Total 2 — Total 2	14 424 137,23	31 605 372,49	46 029 509,72
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	58 914 214,35	68 358 680,39	63 636 447,37
Rotationsprozensatz — Rotation Percentage	21,04%	48,70%	71,79%
Verbesserter Rotationsprozensatz — Corrected Rotation Percentage	21,05%	48,69%	71,79%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

12.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

12.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	5 425,77	13 754,35	38 494,72
		Ausschüttung / Distribution	2 544,93	4 641,33	12 895,30
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 900,93	968,38	6 507,92
		Total / Total			57 897,95
30.06.2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	9 452,59	11 625,33	36 321,98
		Ausschüttung / Distribution	2 880,97	4 225,35	11 550,92
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	6 952,23	1 538,49	11 921,66
		Total Total			59 794,56
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	15 318,42	7 771,14	43 869,25
		Ausschüttung / Distribution	15 767,71	2 956,81	24 361,81
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 581,77	1 997,17	14 506,25
		Total / Total			82 737,32

Candriam Equities B Leading Brands

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 139 994,77	10 550 335,77
		Ausschüttung / Distribution	1 525 307,22	2 795 942,61
30.06.2015	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 995 423,19	744 529,13
		Thesaurierung / Capitalisation	9 290 520,87	11 686 522,39
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 155 269,39	3 214 947,77
		Thesaurierung / Capitalisation	6 927 856,79	1 577 587,73
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	16 142 690,51	8 015 485,02
		Ausschüttung / Distribution	12 555 334,47	2 342 468,32
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 814 721,88	2 158 809,52

12.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	44 788 901,16	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	814,32
			Ausschüttung / Distribution	633,02
30.06.2015	60 526 697,00	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	811,13
			Thesaurierung / Capitalisation	1 061,61
30/06/2016	80 984 636,17	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	811,67
			Thesaurierung / Capitalisation	1 056,19
30/06/2016	80 984 636,17	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 056,45
			Ausschüttung / Distribution	796,73
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 049,82

12.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

12.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-0,49%	12,91%	15,12%	7,72%	4,41%
L	CAP	-0,60%	12,77%	14,99%	-	13,16%

Candriam Equities B Leading Brands

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

12.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

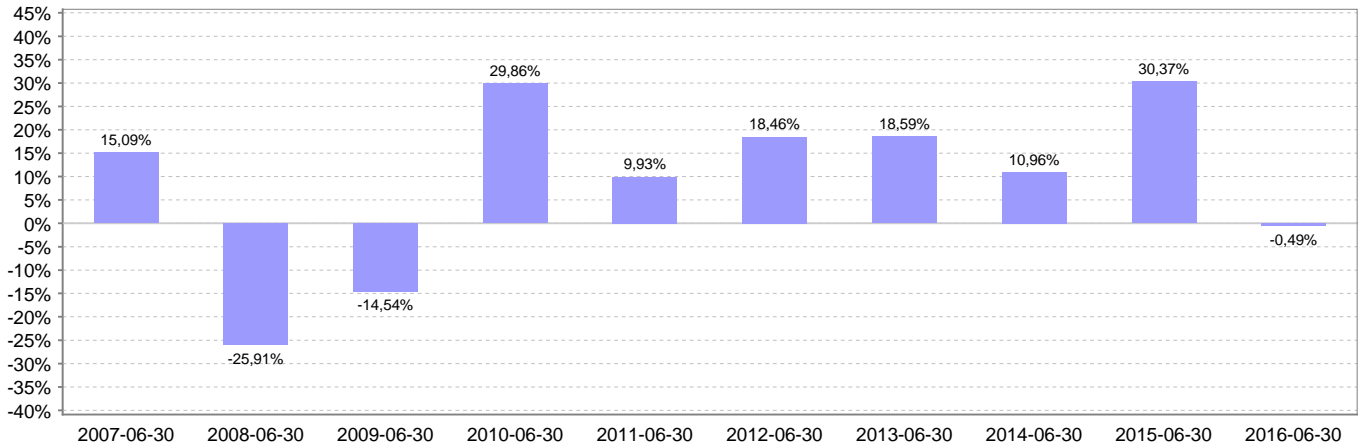
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

Diagram in sticks

Year of creation : 1999

Jahresleistung/ Annual Performance

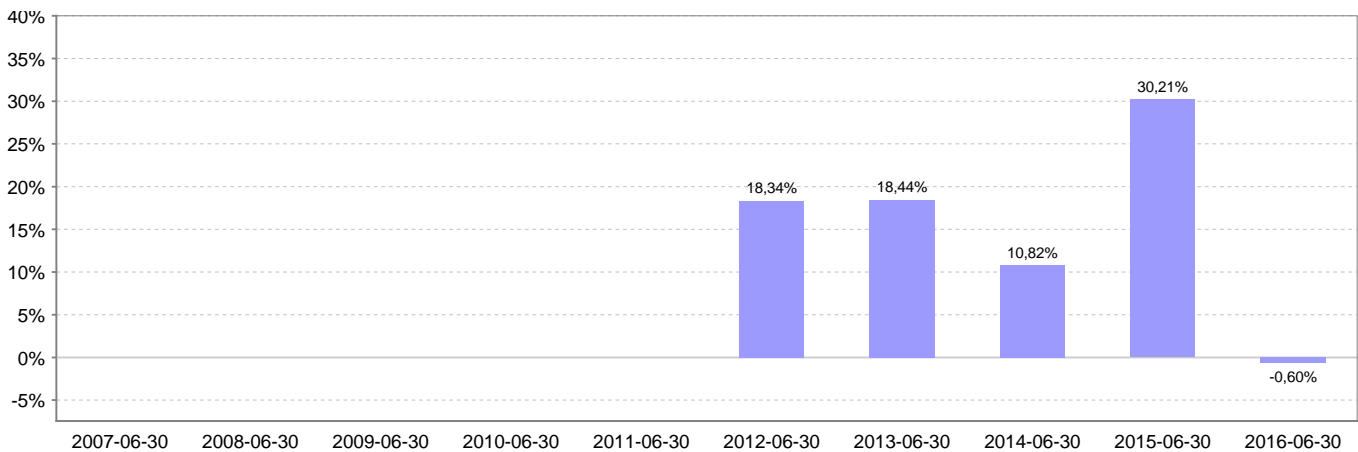


Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

Candriam Equities B Leading Brands

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

12.6. Composition of the assets and key figures (continued)

12.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

12.6.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0170209713	2,03%
Klasse C / Class C		BE0170210729	2,05%
Klasse L / Class L		BE6214509109	2,13%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo
- der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- der Dienstleistungen von Factset
- der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- data provider services from Datastream
- research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)

Candriam Equities B Leading Brands

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

12.6. Composition of the assets and key figures (continued)

- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

Candriam Equities B Leading Brands

12.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

12.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

12.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C) 79 903,92 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L) 18 676,21 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C) 6 392,35 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L) 1 494,13 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C) 3 187,42 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L) 745,01 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L) 1 245,08 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...) 51 815,01 EUR

Für eine Gesamtzahl von 163 459,13 EUR

12.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

12.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

12.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C) EUR 79 903,92
- The Management fee (Class L) EUR 18 676,21
- The Administration fee (Class C) EUR 6 392,35
- The Administration fee (Class L) EUR 1 494,13
- The Custody agent fee (Class C) EUR 3 187,42
- The Custody agent fee (Class L) EUR 745,01
- The Lock fee (Class L) EUR 1 245,08
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)

EUR 51 815,01

For a total of EUR 163 459,13

12.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

12.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

12.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

12.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

12.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

12.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

13.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Energy wurde am 26. Mai 1999 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 29. April bis 26. Mai 1999 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt. Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

13.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

13.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

13.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

13.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen der Energiebranche teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapieren von Unternehmen, die der Fondsmanager auf Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

ugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen der Energiebranche investiert. Im Portfolio können alle Regionen der Welt vertreten sein. Zur Energiebranche zählen insbesondere Unternehmen, die beispielsweise in den Bereichen Erschließung, Produktion, Vertrieb und Transport von Energiequellen tätig sind.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

13.1. Management report of the sub-fund

13.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Energy subfund was launched on 26th May 1999. The initial subscription period was set from 29th April to 26th May 1999. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

13.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

13.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

13.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

13.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market trends of companies that are active in the energy sector and this through equity securities selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies active in the energy sector. All the regions of the world may be represented. The energy sectors include, but are not limited to, companies active in exploration, production, marketing and transportation of energy sources, etc.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

13.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

13.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der gesamte Energiesektor erwirtschaftete während des Berichtszeitraums vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 eine negative Börsenperformance, die geringfügig unter der Performance der globalen Aktienmärkte lag.

Dennoch verzeichnete der Sektor ein sehr kontrastreiches Geschäftsjahr: Auf den deutlichen Kurseinbruch während der ersten sechs Monate folgte in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres eine Erholung. Dieser letzte Zeitraum entwickelte sich insgesamt jedoch nicht stark genug, um die vorangegangenen Verluste wieder wettzumachen und dem Sektor die Rückkehr in positives Terrain zu ermöglichen.

Diese Börsenentwicklung in Form eines "V" entsprach in etwa der Entwicklung des Erdölpreises. Seit Januar litt das schwarze Gold quasi ununterbrochen unter einer rückläufigen Entwicklung – der logischen Konsequenz des Unvermögens der Mitglieder der Organisation erdölexportierender Länder ("OPEC"), sich auf eine Senkung der Ölfördermenge zu einigen. Dieses Überangebot an Erdöl im Vergleich zur Nachfrage setzte sich im Verlauf des ersten Halbjahres 2016 fort. Ab Anfang Januar hat sich der Preis je Barrel dennoch wieder erholt, da die Marktteilnehmer davon ausgingen, dass der Ölpreis übertrieben stark in den Keller gerutscht war und sie (insbesondere die amerikanischen Produzenten) unter Berücksichtigung des nicht länger starken Dollars mit einer möglichen Korrektur des Angebots rechneten.

Vor diesem Hintergrund erwirtschafteten die europäischen Energiekonzerne eine leichte Outperformance gegenüber ihren amerikanischen Wettbewerbern. Die Unternehmen aus Asien und Südamerika gerieten hingegen wesentlich stärker unter Druck.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

13.1. Management report of the sub-fund (continued)

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

13.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

13.1.7. Policy followed during the year

The energy sector as a whole performed poorly on the stock market over the period from 1 July 2015 to 30 June 2016, slightly underperforming equity markets worldwide.

However, the sector had a very mixed year: the sharp fall in the first six months was followed by a recovery in the second half of the year, the latter period proving insufficient overall to make up for the previous one and take the sector into positive territory.

This V-shaped stock market profile is similar to that of the crude oil barrel price. Indeed, black gold suffered an almost continuous fall up until January, as the logical consequence of the inability of OPEC member producer countries to agree to a reduction in production. This situation of oil supplies outstripping demand continued in the first half of 2016. However, the barrel price picked up from January onwards, with market players deciding that the fall had been excessive, anticipating a possible adjustment in supply (particularly on the part of US producers) and taking into account the halt in the rise of the dollar.

In this context, European energy groups slightly outperformed their US counterparts. In contrast, Asian and South American companies suffered far more.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

Candriam Equities B Global Energy

13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

13.1.8. Künftige Politik

Wie bereits im vergangenen Jahr ist es wahrscheinlich, dass die Börsenentwicklung der Unternehmen aus dem Energiesektor stark mit der Preisentwicklung der zugrunde liegenden Rohstoffe (Erdöl und Erdgas) korreliert. Die Entwicklung dieser Rohstoffpreise bleibt jedoch ungewiss. Der Ölpreis scheint sich jedoch vor Kurzem geringfügig unterhalb von 50 USD je Barrel stabilisiert zu haben. Eine Einigung im Hinblick auf eine Senkung der Öl-Fördermenge zu erzielen, scheint den erdölexportierenden Ländern gegenwärtig noch nicht möglich. Grund hierfür sind vor allem die politischen Spannungen zwischen Saudi-Arabien und dem Iran. Von maßgeblicher Bedeutung ist in diesem Umfeld die Entwicklung der Nachfrage, die in erster Linie von den gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen abhängt.

13.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

13.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Candriam Equities B Global Energy

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited
BNP Paribas Securities Services SCA
Citigroup Global Markets Limited
Morgan Stanley & Co. International PLC
Natixis SA

13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

13.1. Management report of the sub-fund (continued)

13.1.8. Future policy

As was the case last year, it is likely that the stock market performance of the energy groups sector will be strongly correlated with that of the price of the underlying commodities (crude oil and gas), which is uncertain. Indeed, the barrel price seems to have stabilised recently at just below the USD 50 dollar mark. For the time being, however, producer countries do not appear ready to reach an agreement concerning a reduction in their production due, in particular, to political tensions between Saudi Arabia and Iran. Given this context, the trend in demand – which will be determined primarily by the global economic context – will be crucial.

13.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

13.1.10. Securities lending

Subfund

Candriam Equities B Global Energy

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Candriam Equities B Global Energy

13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

13.1. Management report of the sub-fund (continued)

Societe Generale SA
UBS Limited

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen :

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
1 049 716,55	2 090 271,44	3 918 520,86	2 944 985,83	2 455 852,70	3 823 212,88
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
3 267 522,60	4 737 993,69	6 221 740,67	7 939 115,25	7 986 816,76	7 163 289,92

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

8 209 945,77 EUR

Real value of the security lending :

8 209 945,77 EUR

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC	12 000,00	33,65	USD	403 800,00	363 587,25
LU0156801721	TENARIS SA	39 292,00	13,01	EUR	511 188,92	511 188,92
CA22576C1014	CRESCENT POINT ENERGY CORP	10 800,00	20,41	CAD	220 428,00	153 568,77
JP3386450005	JX HOLDINGS INC	25 000,00	398,70	JPY	9 967 500,00	86 968,85
CA00208D4084	ARC RESOURCES LTD	3 700,00	22,11	CAD	81 807,00	56 993,67
CA13321L1085	CAMECO CORP	3 500,00	14,19	CAD	49 665,00	34 600,83
FI0009013296	NESTE OYJ	6 900,00	32,13	EUR	221 697,00	221 697,00
CA45833V1094	INTER PIPELINE LTD	21 500,00	27,40	CAD	589 100,00	410 416,83
CA0213611001	ALTAGAS LTD	17 500,00	31,40	CAD	549 500,00	382 828,12
CA89353D1078	TRANSCANADA CORP	29 800,00	58,46	CAD	1 742 108,00	1 213 699,60
NO0010096985	STATOIL ASA	50 110,00	144,10	NOK	7 220 851,00	777 447,11
JP3428600005	TONENGENERAL SEKIYU KK	9 900,00	930,00	JPY	9 207 000,00	80 333,30
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	80 000,00	24,67	EUR	1 973 600,00	1 973 600,00
GB0007980591	BP PLC	370 000,00	438,15	Gbp	162 115 500,00	1 943 015,52

Candriam Equities B Global Energy

13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

13.1. Management report of the sub-fund (continued)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

Nature of the obtained financial sureties :

8 639 226,37 EUR

8 639 226,37 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT 5,5 15JAN28	100,00	162,12	EUR	164,64	164,64
FR0000187635	FRANCE(GOV 5,75 OAT 25/10/2032 EUR	559,00	182,09	EUR	1 039,76	1 039,76
BE0000304130	BELGIUM GOVERNMENT 5,0 28MAR35 144A	327 700,00	176,66	EUR	583 102,10	583 102,10
AT0000A0VRF9	AUSTRIA GOVERNMENT 1,95 18JUN19 144A	816 000,00	107,25	EUR	875 690,40	875 690,40
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	46 100 000,00	102,00	JPY	47 022 113,04	412 703,66
JP1103101A95	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20SEP20	94 400 000,00	105,61	JPY	99 698 154,71	877 087,56
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	496,00	164,78	EUR	822,23	822,23
FR0010192997	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25APR21	64 299,00	119,99	EUR	77 587,73	77 587,73
FR0011237643	FRANCE GOVERNMENT B 0,25 25JUL18 IL	1 310,00	102,99	EUR	1 352,22	1 404,98
FR0012938116	FRANCE GOVERNMENT BOND 1,0 25NOV25	105 000,00	107,83	EUR	113 848,58	113 848,58
JP1051131D71	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,3 20JUN18	50 000,00	101,18	JPY	50 590,04	443,93
JP1103101A95	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20SEP20	6 000 000,00	105,61	JPY	6 336 747,12	55 747,09
JP1103241C78	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20JUN22	500 000,00	106,85	JPY	534 250,96	4 688,69
JP1103251C91	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20SEP22	11 500 000,00	107,15	JPY	12 322 475,59	108 346,14
DE000A11QTG5	KFW 0,625 04JUL22	15 000,00	105,48	EUR	15 914,71	15 914,71
FR0123120182	FRANCE TREASURY BILL BT 0,0 18AUG16	404,00	100,08	EUR	404,30	404,30
FR0123448021	FRANCE TREASURY BILL BT 0,0 06JUL16	54,00	100,01	EUR	54,00	54,00
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	17 000,00	100,06	USD	17 019,54	15 329,56
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	3 000,00	99,84	USD	3 002,31	2 704,75
ES00000123Q7	SPAIN GOVERNMENT BOND 4,5 31JAN18	45 000,00	107,33	EUR	49 136,62	49 136,62
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5,4 31JAN23 144A	30 000,00	131,04	EUR	39 982,50	39 982,50
JP1102881792	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,7 20SEP17	50 000,00	102,48	JPY	51 242,08	451,69
JP1103221C56	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,9 20MAR22	5 900 000,00	107,14	JPY	6 321 390,20	55 595,57
JP1300261748	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,4 20MAR37	100 000,00	148,33	JPY	148 335,88	1 307,39
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	5,86	185,86	EUR	11,07	11,07
DE0001135499	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 1,5 04SEP22	48 874,00	112,48	EUR	55 576,25	55 576,25
FR0011486067	FRANCE GOVERNMENT BOND 1,75 25MAY23	49 250,00	113,30	EUR	55 884,04	55 884,04
FI4000148630	FINLAND GOVERNMENT 0,75 15APR31 144A	5 000,00	105,09	EUR	5 262,31	5 262,31
FR0013101466	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,0 25FEB19	55 140,00	101,33	EUR	55 873,36	55 873,36
US912828J272	UNITED STATES TREAS NTS 2,0 15FEB25	100,00	104,69	USD	105,36	94,96
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	338 000,00	136,88	EUR	468 529,97	468 529,97
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND 3,3 30JUL16	630 000,00	100,25	EUR	650 632,50	650 632,50
JP1051101D44	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,3 20MAR18	34 550 000,00	101,03	JPY	34 906 119,15	306 532,76
JP1103321DC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20DEC23	69 300 000,00	107,04	JPY	74 178 819,96	650 974,95
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	42 816,00	171,96	EUR	74 411,35	74 411,35
BE0000312216	BELGIUM GOVERNMENT 4,0 28MAR18 144A	43 378,74	108,00	EUR	47 292,47	47 292,47
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV24	76 800,00	106,76	USD	82 184,68	74 038,96
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	4 000 000,00	100,37	JPY	4 014 804,42	35 231,95
FR0000187361	FRANCE GOVERNMENT BOND 5,0 25OCT16	119 000,00	101,76	EUR	125 143,71	125 143,71
DE0001135374	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 3,75 04JAN19	930,00	111,18	EUR	1 051,02	1 051,02
DE0001135382	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 3,5 04JUL19	1 123 000,00	112,60	EUR	1 303 366,28	1 303 366,28
DE0001135481	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2,5 04JUL44	817 790,00	156,91	EUR	1 303 411,87	1 303 411,87
GB00BDV0F150	UNITED KINGDOM GILT 1,75 22JUL19	178,00	104,54	GBP	187,74	228,33
FR0013154044	FRANCE GOVERNMENT 1,25 25MAY36 144A	121 376,00	108,73	EUR	132 119,63	132 119,63

Candriam Equities B Global Energy

13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

32 987,17 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

15 339,05 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

13.1. Management report of the sub-fund (continued)

Net realized return for the UCI :

32 987,17 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

15 339,05 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Global Energy

13.2. Bilanz

13.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	37 202 723,89	34 819 008,58
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	37 128 616,82	34 744 400,01
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	37 119 636,66	34 726 730,47
a.	Aktien	a.	Shares	37 119 636,66	34 726 730,47
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	28 909 690,85	33 097 128,63
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	8 209 945,81	1 629 601,84
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	8 980,16	17 669,54
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	0,00
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	49 450,33	36 905,73
A.	Forderungen	A.	Receivables	8 721 267,20	1 839 166,75
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	81 900,72	55 404,23
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	140,24	4 405,73
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	8 639 226,24	1 779 356,79
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(8 671 816,87)	(1 802 261,02)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(32 590,63)	(22 904,23)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(8 639 226,24)	(1 779 356,79)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	97 422,34	107 320,42
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	97 422,34	107 320,42
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(72 765,60)	(69 617,58)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	40,04	97,01
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(72 805,64)	(69 714,59)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	37 202 723,89	34 819 008,58
A.	Kapital	A.	Capital	19 369 341,32	13 436 745,18
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(1 093 107,69)	834 531,90
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	21 114 368,49	25 223 177,06
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(2 187 878,23)	(4 675 445,56)

Candriam Equities B Global Energy

13.3. Eventualverbindlichkeiten

13.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	8 639 226,24	1 779 356,79
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	8 639 226,24	1 779 356,79
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	8 639 226,24	1 779 356,79
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	8 209 945,80	1 629 601,91
A.	Aktien	A.	Shares	8 209 945,80	1 629 601,91
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Global Energy

13.4. Gewinn- und Verlustrechnung

13.4. Income statement

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(2 679 901,35)	(5 075 687,55)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(2 702 870,35)	(5 133 217,24)
a.	Aktien	a.	Shares	(2 702 870,35)	(5 133 217,24)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(3 990 953,45)	(2 532 147,74)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	1 288 083,10	(2 601 069,50)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	9 645,75	44 298,40
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	18 335,13	26 628,86
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(8 689,38)	17 669,54
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	13 323,25	13 231,29
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	13 323,25	13 231,29
b.1	Realisiertes Resultat	b.1	Realized result	13 323,25	14 015,35
b.2	Nicht Realisiertes Resultat	b.2	Non realized result	0,00	(784,06)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 124 588,59	1 173 901,75
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 287 544,56	1 289 080,53
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	163,45	232,22
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	163,45	232,22
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(15,99)	(54,77)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(163 103,43)	(115 356,23)
b.	ausländische	b.	Foreign	(163 103,43)	(115 356,23)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	54 978,65	29 334,86
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	54 978,65	29 334,86
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(687 544,12)	(802 994,62)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(28 860,32)	(28 383,40)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(1 141,46)	(4 610,27)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(70 959,17)	(74 476,04)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(502 221,45)	(623 118,60)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(474 662,09)	(588 294,05)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(27 559,36)	(34 824,55)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(20 892,52)	(12 558,66)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(13 873,06)	(7 573,56)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	(125,00)

Candriam Equities B Global Energy

13.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

13.4. Income statement (continued)

	Pensionszahlungen (-)				
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(21 054,74)	(20 916,56)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(24 682,78)	(25 443,68)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(3 858,62)	(5 788,85)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	492 023,12	400 241,99
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(2 187 878,23)	(4 675 445,56)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(2 187 878,23)	(4 675 445,56)

Candriam Equities B Global Energy

13.5. Ergebniszuteilung

13.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	17 833 382,57	21 382 263,40
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	21 114 368,49	25 223 177,06
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(2 187 878,23)	(4 675 445,56)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(1 093 107,69)	834 531,90
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(17 501 266,75)	(21 114 368,49)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(332 115,82)	(267 894,91)

Candriam Equities B Global Energy

13.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

13.6. Composition of the assets and key figures

13.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

13.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Österreich — Austria								
OMV AG		22 360,00	EUR	25,22	563 807,40		1,52%	1,52%
Total Österreich – Total Austria :					563 807,40		1,52%	1,52%
Australia — Australia								
CALTEX AUSTRALIA LTD		13 975,00	AUD	31,90	298 793,41		0,81%	0,80%
WOODSIDE PETROLEUM LTD		22 560,00	AUD	26,84	405 835,59		1,09%	1,09%
Total Australia – Total Australia :					704 629,00		1,90%	1,89%
Kanada — Canada								
ALTAGAS		17 634,00	CAD	31,40	383 775,51		1,03%	1,03%
ARC RESOURCES LTD		4 760,00	CAD	22,11	72 944,49		0,20%	0,20%
CAMECO CORP.		38 931,00	CAD	14,19	382 890,62		1,03%	1,03%
CRESCENT POINT ENER CORP		12 690,00	CAD	20,41	179 515,27		0,48%	0,48%
HUSKY ENERGY INC		30 558,00	CAD	15,77	334 005,33		0,90%	0,90%
IMPERIAL OIL LTD		11 358,00	CAD	40,88	321 817,40		0,87%	0,87%
INTER PIPELINE LTD		22 883,00	CAD	27,40	434 570,56		1,17%	1,17%
PEMBINA PIPELINE CORP		3 154,00	CAD	39,26	85 824,00		0,23%	0,23%
PEYTO EXPL		19 061,00	CAD	34,68	458 164,62		1,23%	1,23%
SUNCOR ENERGY		53 095,00	CAD	35,84	1 318 919,84		3,55%	3,55%
TOURMALINE OIL CORP		2 748,00	CAD	34,01	64 776,90		0,18%	0,17%
TRANSCANADA CORP		30 556,00	CAD	58,46	1 238 089,64		3,34%	3,33%
Total Kanada – Total Canada :					5 275 294,18		14,21%	14,18%
Curacao — Curacao								
SCHLUMBERGER LTD		22 487,00	USD	79,08	1 600 676,86		4,31%	4,30%
Total Curacao – Total Curacao :					1 600 676,86		4,31%	4,30%
Spanien — Spain								
REPSOL SA		30 649,00	EUR	11,41	349 705,09		0,94%	0,94%
Total Spanien – Total Spain :					349 705,09		0,94%	0,94%
Finnland — Finland								
NESTE OIL OYJ		14 768,00	EUR	32,13	474 495,84		1,28%	1,28%
Total Finnland – Total Finland :					474 495,84		1,28%	1,28%
Frankreich — France								
TOTAL SA		30 022,00	EUR	43,38	1 302 354,36		3,51%	3,50%
Total Frankreich – Total France :					1 302 354,36		3,51%	3,50%
Vereinigtes Königreich — Great Britain								
BP PLC		386 252,00	GBP	4,38	2 036 410,41		5,49%	5,47%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-		87 583,00	EUR	24,67	2 160 672,61		5,82%	5,81%
Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :					4 197 083,02		11,30%	11,28%

Candriam Equities B Global Energy

13.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

13.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Italien — Italy								
ENI SPA ROMA		89 527,00	EUR	14,52	1 299 932,04		3,50%	3,49%
Total Italien – Total Italy :					1 299 932,04		3,50%	3,49%
Japan — Japan								
IDEMITSU KOSAN		4 200,00	JPY	2 212,00	81 514,51		0,22%	0,22%
INPEX CORP		11 500,00	JPY	793,40	80 055,38		0,22%	0,22%
JX HOLDINGS		33 700,00	JPY	398,70	117 889,91		0,32%	0,32%
SHOWA SHELL SEKIYU KK		7 000,00	JPY	952,00	58 470,32		0,16%	0,16%
TONENGENERAL SEKIYU KK TOKYO		10 000,00	JPY	930,00	81 598,74		0,22%	0,22%
Total Japan – Total Japan :					419 528,86		1,13%	1,13%
Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)								
TENARIS SA		39 594,00	EUR	13,01	515 117,94		1,39%	1,39%
Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy) :					515 117,94		1,39%	1,39%
Niederlande — Netherlands								
CORE LABORATORIES NV		3 904,00	USD	123,89	435 363,03		1,17%	1,17%
KONINKLIJKE VOPAK		4 674,00	EUR	44,90	209 839,23		0,57%	0,56%
Total Niederlande – Total Netherlands :					645 202,26		1,74%	1,73%
Norwegen — Norway								
STATOIL ASA		65 828,00	NOK	144,10	1 020 381,49		2,75%	2,74%
Total Norwegen – Total Norway :					1 020 381,49		2,75%	2,74%
Portugal — Portugal								
GALP ENERGIA SGPS SA -B- SHRS		6 763,00	EUR	12,50	84 537,50		0,23%	0,23%
Total Portugal – Total Portugal :					84 537,50		0,23%	0,23%
Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America								
BAKER HUGHES INC		6 922,00	USD	45,13	281 191,65		0,76%	0,76%
CHEVRON CORPORATION		38 241,00	USD	104,83	3 608 446,85		9,72%	9,70%
CONOCOPHILLIPS		23 697,00	USD	43,60	930 005,13		2,51%	2,50%
EOG RESOURCES INC.		4 356,00	USD	83,42	327 087,20		0,88%	0,88%
EQT		7 488,00	USD	77,43	521 891,93		1,41%	1,40%
EXXON MOBIL CORP		42 960,00	USD	93,74	3 624 888,97		9,76%	9,74%
HALLIBURTON CO		9 877,00	USD	45,29	402 654,78		1,09%	1,08%
HELMERICH & PAYNE		1 978,00	USD	67,13	119 522,16		0,32%	0,32%
HESS CORP		6 564,00	USD	60,10	355 098,25		0,96%	0,96%
HOLLYFRONTIER CORP ***		29 357,00	USD	23,77	628 125,38		1,69%	1,69%
KINDER MORGAN INC		14 276,00	USD	18,72	240 556,93		0,65%	0,65%
MARATHON PETROLEUM CORP		13 452,00	USD	37,96	459 640,78		1,24%	1,24%
MURPHY OIL CORP.		7 443,00	USD	31,75	212 714,57		0,57%	0,57%
NATIONAL OILWELL VARCO INC		24 545,00	USD	33,65	743 453,13		2,00%	2,00%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		22 219,00	USD	75,56	1 511 200,00		4,07%	4,06%
OCEANEERING INTL INC.		14 220,00	USD	29,86	382 203,70		1,03%	1,03%
PHILLIPS 66		24 073,00	USD	79,34	1 719 205,92		4,63%	4,62%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		956,00	USD	151,21	130 119,95		0,35%	0,35%
SPECTRA ENERGY CORP		22 443,00	USD	36,63	739 985,68		1,99%	1,99%
TESORO CORP.		7 774,00	USD	74,92	524 261,29		1,41%	1,41%
VALERO ENER. CORP		26 241,00	USD	51,00	1 204 636,57		3,25%	3,24%
Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :					18 666 890,82		50,28%	50,18%

Candriam Equities B Global Energy

13.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

13.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					37 119 636,66		99,98%	99,78%
Sonstige Wertpapiere — Shares and other similar securities								
Spanien — Spain								
RIGHTS OF REPSOL		30 649,00	EUR	0,29	8 980,16		0,02%	0,02%
Total Spanien – Total Spain :					8 980,16		0,02%	0,02%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Shares and other similar securities :					8 980,16		0,02%	0,02%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					37 128 616,82		100,00%	99,80%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					37 128 616,82		100,00%	99,80%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		31 932,84			0,09%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		28 853,55			0,08%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		12 866,21			0,04%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		11 770,47			0,03%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		7 254,27			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		3 616,72			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		893,43			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		193,73			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		41,12			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					97 422,34			0,26%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					97 422,34			0,26%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten –Total Other receivables and other payables					49 450,33			0,13%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-72 765,60			-0,20%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					37 202 723,89			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	92,33%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	3,40%
Bergbau, Kohle & Stahl - Mining, coal & steel	2,42%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	1,28%
Transport und Verkehr - Traffic & Transportation	0,57%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Energy

13.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

13.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	50,26%
Kanada - Canada	14,21%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	11,30%
Curacao - Curacao	4,31%
Frankreich - France	3,51%
Italien - Italy	3,50%
Norwegen - Norway	2,75%
Australien - Australia	1,90%
Niederlande - Netherlands	1,74%
Österreich - Austria	1,52%
Luxemburg (Großherzogtum) - Luxembourg (Grand Duchy)	1,39%
Finnland - Finland	1,28%
Japan - Japan	1,13%
Spanien - Spain	0,97%
Portugal - Portugal	0,23%
Total - Total	100,00%

USD	55,76%
EUR	18,77%
CAD	14,21%
GBP	5,48%
NOK	2,75%
AUD	1,90%
JPY	1,13%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Global Energy

13.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

13.6. Composition of the assets and key figures (continued)

13.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

13.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	6 705 997,77	17 926 630,25	24 632 628,02
Verkäufe — Sales	8 575 745,20	10 966 805,32	19 542 550,52
Total 1 — Total 1	15 281 742,97	28 893 435,57	44 175 178,54
Zeichnungen — Subscriptions	2 342 522,38	8 747 056,89	11 089 579,27
Rückzahlungen — Redemptions	4 170 253,11	2 078 170,06	6 248 423,17
Total 2 — Total 2	6 512 775,49	10 825 226,95	17 338 002,44
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	29 611 616,43	31 388 733,35	30 500 174,89
Rotationsprozensatz — Rotation Percentage	29,61%	57,56%	87,99%
Verbesserter Rotationsprozensatz — Corrected Rotation Percentage	29,59%	57,52%	87,93%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

13.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

13.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 023,59	13 068,74	31 074,93
		Ausschüttung / Distribution	2 483,21	5 258,24	16 145,52
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	356,50	1 082,92	1 890,75
		Total / Total			49 111,20
30.06.2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	6 852,30	12 780,81	25 146,41
		Ausschüttung / Distribution	3 657,08	4 317,35	15 485,26
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 707,16	998,37	2 599,54
		Total Total			43 231,20
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	7 744,20	4 131,30	28 759,31
		Ausschüttung / Distribution	7 590,04	1 934,24	22 141,05
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 345,77	2 623,07	1 322,24
		Total / Total			52 222,61

Candriam Equities B Global Energy

13.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 908 277,81	11 729 064,65
		Ausschüttung / Distribution	1 557 325,14	3 068 854,88
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	329 261,84	964 732,87
		Thesaurierung / Capitalisation	6 837 155,58	12 324 985,48
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 239 113,19	2 566 645,61
		Thesaurierung / Capitalisation	1 687 407,51	864 623,39
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	5 968 721,58	3 370 153,77
		Ausschüttung / Distribution	4 068 356,43	950 479,85
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 052 501,26	1 927 789,55

13.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	44 768 559,11	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 032,23
			Ausschüttung / Distribution	665,63
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 028,77
			Thesaurierung / Capitalisation	930,93
30.06.2015	34 819 008,58	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	581,19
			Thesaurierung / Capitalisation	926,88
30/06/2016	37 202 723,89	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	856,42
			Ausschüttung / Distribution	516,95
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	852,39

13.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

13.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-8,00%	0,45%	-0,31%	-0,63%	3,20%
L	CAP	-8,04%	0,37%	-0,40%	-	-1,94%

Candriam Equities B Global Energy

**13.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)**

13.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

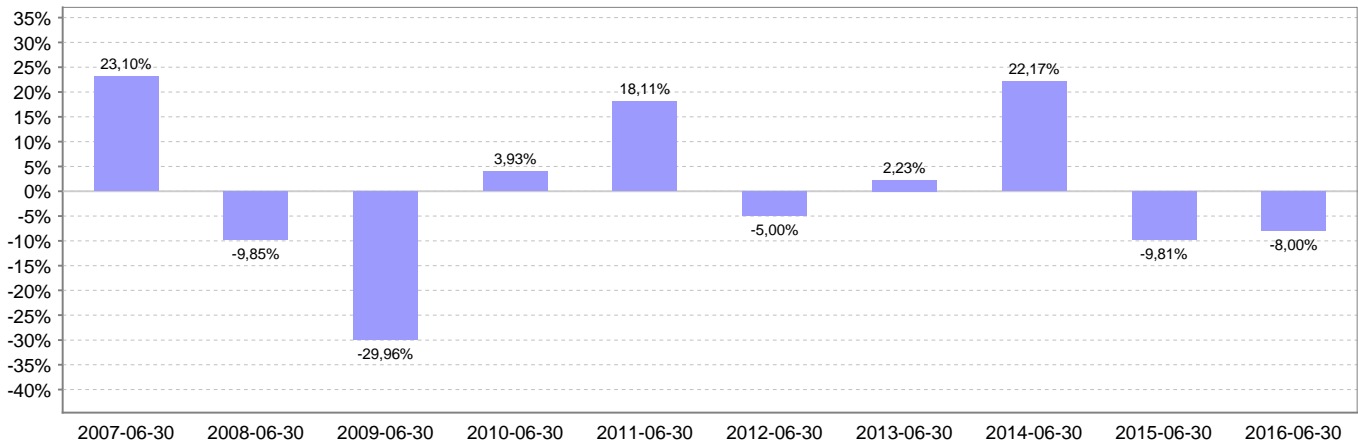
Diagram in sticks

Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

Year of creation : 1999

Jahresleistung/ Annual Performance

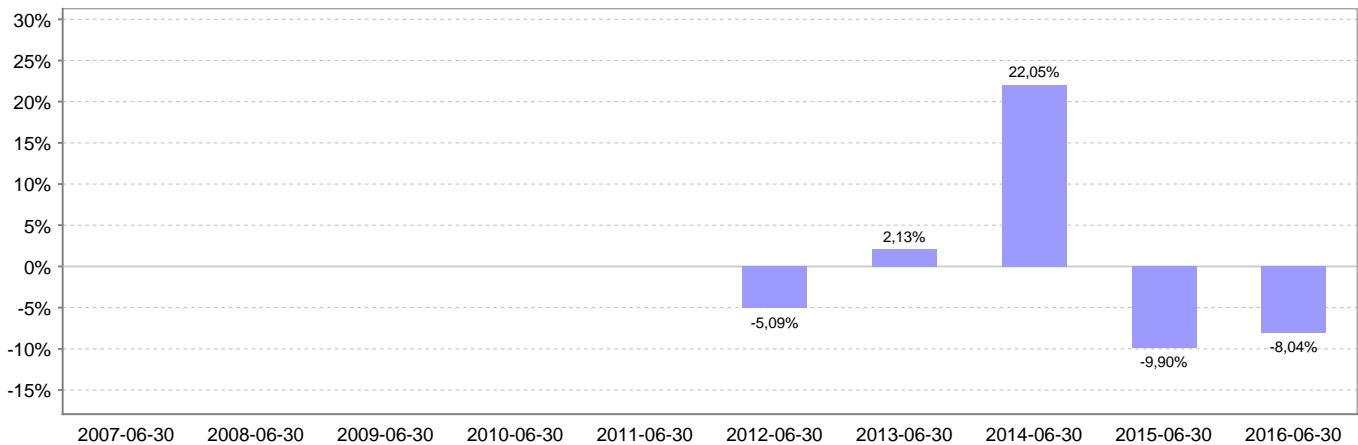


Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

Candriam Equities B Global Energy

13.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

13.6. Composition of the assets and key figures (continued)

13.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

13.6.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0170908918	2,08%
Klasse C / Class C		BE0170909924	2,10%
Klasse L / Class L		BE6214505065	2,11%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo
- der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- der Dienstleistungen von Factset
- der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Equities B die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- data provider services from Datastream
- research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)

13.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

13.6. Composition of the assets and key figures (continued)

- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

13.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

13.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

13.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)
43 067,36 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
1 338,76 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
3 445,43 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
107,12 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 717,98 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
53,41 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
89,25 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
22 986,33 EUR

Für eine Gesamtzahl von 72 805,64 EUR

13.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

13.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

13.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes :

- The Management fee (Class C)
EUR 43 067,36
- The Management fee (Class L)
EUR 1 338,76
- The Administration fee (Class C)
EUR 3 445,43
- The Administration fee (Class L)
EUR 107,12
- The Custody agent fee (Class C)
EUR 1 717,98
- The Custody agent fee (Class L)
EUR 53,41
- The Lock fee (Class L)
EUR 89,25
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)
EUR 22 986,33

For a total of EUR 72 805,64

13.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

13.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

13.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

13.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

13.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

13.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

14.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds BRIC (früher Emerging Markets) ist seit dem 16. Dezember 2005 durch Einlagen von Vermögen aus dem Teilfonds BRIC der SICAV Dexia Invest aktiv.

Der anfängliche Zeichnungspreis war auf 1.239,47 EUR festgesetzt. Der Nettoinventarwert der vorhandenen Aktien wurde durch 100 geteilt (Entscheidung der außerordentlichen Generalversammlung vom 27. November 2008).

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

14.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

14.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

14.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

14.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Aktienmärkte jener Länder, die als BRIC-Länder bezeichnet werden, teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapieren, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in den so genannten BRIC-Ländern investiert, also in erster Linie in Brasilien, Russland, Indien und China.

Der Fondsmanager kann darüber hinaus einen Teil des Vermögens des Teilfonds in Anleihen und/oder Geldmarktinstrumenten dieser Länder anlegen, solange der in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren investierte Fondsanteil nicht weniger als 50 % beträgt.

14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

14.1. Management report of the sub-fund

14.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The BRIC (previously Emerging Markets) subfund has been active since 16th December 2005 when assets were brought in from the subfund BRIC a subfund in the Dexia Invest SICAV.

The initial subscription price was set at 1,239.47 EUR.

The net asset value of the existing stocks is divided by 100 (decision of the Extraordinary General Meeting of 27th November 2008).

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

14.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

14.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

14.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

14.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the stock market of so-called "BRIC" countries by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in bonds, money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this sub-fund shall be invested primarily in shares and/or securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated and/or whose primary economic activity is carried out in so-called "BRIC" countries (i.e. essentially Brazil, Russia, India and China).

The asset manager may also invest some of the sub-fund's assets in bonds and/or money market instruments in these countries but the proportion of the fund invested in equities and/or equivalent securities may not be less than 50%.

14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko, etc.) möglich. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, so darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder anderen OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

14.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

14.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Angesichts des Konjunkturreinbruchs um beinahe 20 % (in EUR) erwies sich die zweite Jahreshälfte 2015 für die BRIC-Märkte als enttäuschend. Die deutliche Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in China sowie die hohe Volatilität der Währung und des Marktes als auch die Divergenzen in der Geldpolitik in den Industrienationen

14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

14.1. Management report of the sub-fund (continued)

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange rate, etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Notwithstanding, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCI of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

14.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

14.1.7. Policy followed during the year

With a drop of almost 20% (in EUR), the second half of 2015 was one to quickly forget for the BRIC markets. A strong slowdown in the Chinese economy and high currency and market volatility, monetary policy divergence in developed markets, both resulting in a strengthening dollar as well as weak EM currencies and further falling

14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

fürten zu einer Aufwertung des Dollars sowie zu einer Abwertung der Währungen der Schwellenländer und weiter fallenden Rohstoffpreisen, kombiniert mit (geo-)politischen Problemen und einer trübseligen Ertragsdynamik, und erwiesen sich als die Hauptfaktoren dieser enttäuschenden Entwicklung. Allerdings entwickelte sich die erste Jahreshälfte 2016 erfreulicher, da sich – gestützt durch einen schwächelnden USD (verursacht durch eine gemäßigte Fed), steuerpolitische Unterstützungsmaßnahmen in China sowie geringere Bedenken bezüglich einer Abwertung des Yuan – die Stimmung verbesserte. In Asien entwickelte sich China schwächer, während Indien outperformte. Brasilien und auch Russland legten – gestärkt durch rohstoffabhängige Märkte und Währungen – erheblich zu.

In diesem durch eine sehr hohe Volatilität an den Aktien- und Währungsmärkten gekennzeichneten Umfeld gelang es dem Fonds die Performance der Benchmark aufgrund der außergewöhnlich breit gestreuten Aktienperformance geringfügig zu übertreffen, da die positiven Performance-Beiträge (SKS Microfinance, Bharat Petroleum, Tencent u. a.) die Beiträge der sich schlechter entwickelnden Aktienpositionen wieder ausgleichen konnten.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

14.1.8. Künftige Politik

Vor dem Hintergrund der anhaltenden Unsicherheiten gegenüber China, der globalen Wirtschaft, der Geldpolitik der Zentralbanken, dem Dollar und den geopolitischen Rahmenbedingungen gehen wir weiter von volatilen Märkten aus. Das komplexe Umfeld an externen Faktoren sowie die lokal- und geldpolitischen Unsicherheiten in den Schwellenländern werden weiterhin die Hauptgründe für die voneinander abweichenden Entwicklungen in diesen Regionen sein. Trotz weiterhin schwacher Fundamentaldaten, aber mit einer Neuausrichtung der Anleger nach dem mehrjährigen abverkauften Situation der Schwellenländer, kann eine weitere Marktrotation in diese Vermögensklasse nicht ausgeschlossen werden, es sei denn durch die notwendige Volatilität. Wir lassen bei unserer Aktienauswahl weiterhin Vorsicht walten und behalten unsere Konzentration auf qualitativ hochwertige Titel mit einem nachhaltigen Wachstumsprofil in einem diversifizierten und ausgewogenen Portfolio bei.

14.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

14.1. Management report of the sub-fund (continued)

commodity prices, combined with (geo-)political issues and dismal earnings momentum, were the dominant market drivers of this dismal performance. However, the first half of 2016 was brighter, as sentiment improved, helped by a weakening USD (brought about by a more dovish Fed), Chinese fiscal stimulus and fewer yuan devaluation concerns. In Asia, China lost ground while India outperformed. Brazil, and Russia – boosted by the commodity-linked markets and currencies – gained strongly.

In this environment of huge stock and currency volatility, the fund managed to perform slightly better against its benchmark, as exceptionally wide dispersion among stock performances resulted in positive stock performance contributions (SKS Microfinance, Bharat Petroleum, Tencent...), which offset more adversely contributing stock positions.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

14.1.8. Future policy

With ongoing uncertainty over China, the global economy, central bank policies, the dollar and geo-politics, we can expect further market volatility. The complex environment of external factors and local political and policy uncertainty will continue to act as the main drivers of divergence in EM performance. Despite still-fragile fundamentals, but with investor repositioning after the multi-year-long oversold state of emerging markets, more market rotation into this asset class cannot be excluded, but with the necessary volatility. We remain prudent in our stock selection, maintaining our focus on quality stocks with a sustainable growth profile in a diversified and balanced portfolio.

14.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

Candriam Equities B BRIC

14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

14.1. Management report of the sub-fund (continued)

14.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

14.1.10. Securities lending

Teilfonds

Subfund

Candriam Equities B BRIC

Candriam Equities B BRIC

Betreffender Zeitraum

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Loan type :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identität der Gegenparteien

Identity of counterparties

Barclays Capital Securities Limited
 BNP Paribas Securities Services SCA
 Citigroup Global Markets Limited
 Merrill Lynch International
 UBS Limited

Ausfall einer Gegenpartei

Default of a counterparty

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

No counterparty has defaulted.

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
0,00	137 686,57	151 846,82	154 004,62	267 564,83	309 748,52
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
408 874,43	576 281,27	378 242,48	685 270,23	656 850,72	368 686,65

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

Real value of the security lending :

559 444,34 EUR

559 444,34 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	1 208 555,00	3,05	HKD	3 686 092,75	427 715,24
KYG2953R1149	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	6 811,00	65,85	HKD	448 504,35	52 042,14
KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD	37 942,00	18,10	HKD	686 750,20	79 686,96

Candriam Equities B BRIC

14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

14.1. Management report of the sub-fund (continued)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

Nature of the obtained financial sureties :

584 268,14 EUR

584 268,14 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
IT0004735152	ITALY BUONI POLIENNA 3,1 15SEP26 IL	19 000,00	123,33	EUR	23 604,49	25 001,55
IT0004889033	ITALY BUONI POLIE 4,75 01SEP28 144A	15 000,00	134,94	EUR	20 476,52	20 476,52
JP1023521F50	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15MAY17	1 400 000,00	100,37	JPY	1 405 181,55	12 331,18
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20MAR21	2 650 000,00	106,72	JPY	2 828 151,48	24 886,23
DE0001135085	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,75 04JUL28	8,00	158,82	EUR	13,08	13,08
DE0001135358	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL18	320,00	109,93	EUR	365,22	365,22
BE0000320292	BELGIUM GOVERNMENT 4,25 28MAR41 144A	26,00	176,07	EUR	46,06	46,06
DE0001135465	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2,0 04JAN22	60 928,00	114,17	EUR	70 157,24	70 157,24
US912796GW34	UNITED STATES TREAS B 0,0 21JUL16	100,00	99,99	USD	99,99	90,06
US912796JN08	UNITED STATES TREAS B 0,0 06OCT16	14 000,00	99,94	USD	13 991,32	12 601,28
JP1051031C32	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,3 20MAR17	8 850 000,00	100,44	JPY	8 889 005,10	78 060,36
JP1103301D90	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20SEP23	300 000,00	108,32	JPY	324 965,88	2 857,22
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	10,29	185,86	EUR	19,44	19,44
DE0001135341	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,0 04JAN2018	71 258,00	107,12	EUR	77 725,06	77 725,06
DE0001135382	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 3,5 04JUL19	66 960,00	112,60	EUR	77 714,52	77 714,52
SE0004869071	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1,5 13NOV23	5 000,00	111,57	SEK	5 583,51	596,41
FR0012557957	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,0 25MAY20	6 150,00	101,66	EUR	6 252,09	6 252,09
DE0001104602	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 16JUN17	77 250,00	100,62	EUR	77 728,95	77 728,95
FR0012993103	FRANCE GOVERNMENT BOND 1,5 25MAY31	9,00	113,89	EUR	10,26	10,26
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	12 000,00	136,88	EUR	16 634,20	16 634,20
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND 3,3 30JUL16	16 000,00	100,25	EUR	16 524,00	16 524,00
JP1051101D44	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,3 20MAR18	600 000,00	101,03	JPY	606 184,41	5 323,29
JP1103321DC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20DEC23	1 800 000,00	107,04	JPY	1 926 722,60	16 908,44
FR0000571085	FRANCE GOVERNMENT BOND 8,5 25APR23	1 170,00	159,63	EUR	1 885,63	1 885,63
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	7 552,00	171,96	EUR	13 124,87	13 124,87
BE0000312216	BELGIUM GOVERNMENT 4,0 28MAR18 144A	2 989,91	108,00	EUR	3 259,67	3 259,67
FR0011196856	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,0 25APR22	223,00	119,18	EUR	266,98	266,98
FR0011993179	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,5 25NOV19	3 008,00	103,24	EUR	3 114,44	3 114,44
FR0013101466	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,0 25FEB19	380,00	101,33	EUR	385,05	385,05
US912810QN19	UNITED STATES TREAS BD 4,75 15FEB41	300,00	150,61	USD	456,64	411,75
US912828D234	UNITED STATES TREAS N 1,625 30APR19	14 400,00	102,49	USD	14 793,40	13 327,16
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2,25 15NOV24	6 400,00	106,76	USD	6 848,72	6 169,91

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

Net realized return for the UCI :

1 083,81 EUR

1 083,81 EUR

14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

503,98 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

14.1. Management report of the sub-fund (continued)

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

503,98 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B BRIC

14.2. Bilanz

14.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	30 599 050,01	40 733 800,99
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	30 199 929,74	40 380 265,61
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
a.3.	Sicherheiten Equities Lending	a.3.	Collateral Equities Lending	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	30 199 929,74	40 380 265,61
a.	Aktien	a.	Shares	30 199 929,74	40 380 265,61
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	29 640 485,54	40 380 265,61
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	559 444,20	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	213 317,01	417 701,90
A.	Forderungen	A.	Receivables	861 317,34	742 530,93
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	277 049,27	742 530,93
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	584 268,07	0,00
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(648 000,33)	(324 829,03)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(63 732,26)	(228 292,13)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	(96 536,90)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(584 268,07)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	245 690,74	17 909,65
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	245 690,74	17 909,65
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(59 887,48)	(82 076,17)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	121,68	1,45
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(60 009,16)	(82 077,62)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	30 599 050,01	40 733 800,99
A.	Kapital	A.	Capital	17 746 409,92	21 758 983,40
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	561 187,43	(1 152 655,72)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	18 858 768,69	12 375 859,52
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(6 567 316,03)	7 751 613,79

Candriam Equities B BRIC

14.3. Eventualverbindlichkeiten

14.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	584 268,07	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	584 268,07	0,00
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	584 268,07	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	559 444,41	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	559 444,41	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B BRIC

14.4. Gewinn- und Verlustrechnung

14.4. Income statement

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(6 527 285,04)	7 621 303,10
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(6 421 168,03)	7 717 216,88
a.	Aktien	a.	Shares	(6 421 168,03)	7 717 216,88
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(2 805 703,51)	3 231 021,18
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(3 615 464,52)	4 486 195,70
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	3,19	656,82
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	3,19	656,82
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(106 120,20)	(96 570,60)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(106 120,20)	(96 570,60)
b.1	Realisiertes Resultat	b.1	Realized result	(106 120,20)	(96 570,60)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	722 245,72	1 247 423,32
A.	Dividenden	A.	Dividends	788 631,17	1 389 237,98
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	149,11	0,00
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	0,00	0,00
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	149,11	0,00
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(157,51)	(336,72)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(66 377,05)	(141 477,94)
b.	ausländische	b.	Foreign	(66 377,05)	(141 477,94)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	1 806,38	15 433,81
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	1 806,38	15 433,81
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(764 083,09)	(1 132 546,44)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(91 151,42)	(178 246,63)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(0,01)	(199,90)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(66 703,08)	(126 504,09)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(525 865,00)	(739 216,32)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(497 887,19)	(700 053,30)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(27 977,81)	(39 163,02)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(24 374,53)	(23 068,50)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(14 384,64)	(7 564,55)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und	G.	Salaries and wages, social security charges and	0,00	(125,00)

Candriam Equities B BRIC

14.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

14.4. Income statement (continued)

	Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)			pensions (-)		
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)		H.	Various services and goods (-)	(20 417,41)	(20 620,41)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)		I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern		J.	Taxes	(19 732,73)	(33 953,52)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)		K.	Other expenses (-)	(1 454,27)	(3 047,52)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr)			Income and expenses for the financial year (half year)	(40 030,99)	130 310,69
	Zwischensumme II+III+IV			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.		Current profit (loss) before income tax	(6 567 316,03)	7 751 613,79
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.		Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.		Result for the financial year (the half year)	(6 567 316,03)	7 751 613,79

Candriam Equities B BRIC

14.5. Ergebniszuteilung

14.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	12 852 640,09	18 974 817,59
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	18 858 768,69	12 375 859,52
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(6 567 316,03)	7 751 613,79
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	561 187,43	(1 152 655,72)
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(12 752 347,64)	(18 858 768,69)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(100 292,45)	(116 048,90)

Candriam Equities B BRIC

14.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

14.6. Composition of the assets and key figures

14.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

14.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Bermuda — Bermuda								
MAN WAH HOLDINGS		270 000,00	HKD	11,16	349 612,03		1,16%	1,14%
Total Bermuda – Total Bermuda :					349 612,03		1,16%	1,14%
Brasilien — Brazil								
AMBEV SA		113 000,00	BRL	19,05	604 811,43		2,00%	1,98%
BB SEGURIDADE		25 000,00	BRL	28,11	197 445,58		0,65%	0,65%
BCO BRADESCO SA /PREF.		47 017,00	BRL	25,18	332 626,78		1,10%	1,09%
BRF --- SHS		14 000,00	BRL	45,13	177 516,99		0,59%	0,58%
CEMIG /SADR		1,00	USD	2,21	1,99		0,00%	0,00%
CIELO		24 000,00	BRL	33,86	228 320,42		0,76%	0,75%
EQUATORIAL ENERGIA		20 000,00	BRL	48,65	273 375,38		0,91%	0,89%
ITAU HOLDING /PREF		58 397,00	BRL	30,30	497 141,17		1,65%	1,63%
LOJAS RENNER SA		50 000,00	BRL	23,69	332 798,71		1,10%	1,09%
PETROBRAS. PETR.BRASILEIRO		80 000,00	BRL	11,51	258 709,20		0,86%	0,85%
PETROLEO BRASILEIRO/PREF.SHS		65 000,00	BRL	9,42	172 032,63		0,57%	0,56%
RAIA DROGASIL		17 000,00	BRL	63,14	301 578,28		1,00%	0,99%
SABESP.CIA SANEAM.BAESTADO***		18 000,00	BRL	29,08	147 066,40		0,49%	0,48%
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		6 000,00	BRL	71,11	119 874,97		0,40%	0,39%
VALE -A-/PREF		50 000,00	BRL	13,03	183 046,31		0,61%	0,60%
Total Brasilien – Total Brazil :					3 826 346,24		12,67%	12,51%
China (Volksrepublik) — China (People's Republic)								
AGRICULT BK CHINA /H-SHARES		600 000,00	HKD	2,83	197 013,55		0,65%	0,64%
BANK OF CHINA LTD -H-		1 570 000,00	HKD	3,09	562 880,93		1,86%	1,84%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		2 050 000,00	HKD	5,12	1 217 817,54		4,03%	3,98%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-		160 000,00	HKD	16,62	308 538,53		1,02%	1,01%
CHINA MERCHANTS BANK /H-		190 000,00	HKD	17,34	382 261,97		1,27%	1,25%
CHINA PACI INSU(GROUP) LTD -H-		60 000,00	HKD	26,10	181 698,01		0,60%	0,59%
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H		550 000,00	HKD	5,60	357 362,62		1,18%	1,17%
CHINA TELECOM CORP LTD -H-		250 000,00	HKD	3,46	100 363,20		0,33%	0,33%
IND & COM BOC -H-		1 607 100,00	HKD	4,29	799 942,18		2,65%	2,61%
PETROCHINA CO LTD /H-		450 000,00	HKD	5,29	276 201,85		0,92%	0,90%
PICC PROPERTY AND CASUALTY H		200 000,00	HKD	12,12	281 249,02		0,93%	0,92%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		172 000,00	HKD	34,15	681 518,36		2,26%	2,23%
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-		110 000,00	HKD	42,60	543 701,70		1,80%	1,78%
Total China (Volksrepublik) – Total China (People's Republic) :					5 890 549,46		19,51%	19,25%
Zypern — Cyprus								
TCS GROUP HOLDING PLC /GDR		600,00	USD	5,10	2 754,40		0,01%	0,01%
Total Zypern – Total Cyprus :					2 754,40		0,01%	0,01%
Hong Kong — Hong Kong								
CHINA MOBILE LTD		141 000,00	HKD	88,65	1 450 294,69		4,80%	4,74%
CHINA OVERSEAS LAND+INVESTMENT		100 200,00	HKD	24,50	284 834,25		0,94%	0,93%
CNOOC LTD		330 000,00	HKD	9,62	368 338,76		1,22%	1,20%

Candriam Equities B BRIC

14.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

14.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
CSPC PHARMACEUT --- SHS		580 000,00	HKD	6,90	464 339,35		1,54%	1,52%
Total Hong Kong – Total Hong Kong :					2 567 807,05		8,50%	8,39%
Indien — India								
ASHOK LEYLAND LTD/DEMAT.		450 000,00	INR	98,35	590 232,79		1,95%	1,93%
ASIAN PAINTS		27 000,00	INR	1 003,30	361 269,28		1,20%	1,18%
BHARAT PETROL./DEMATERIALIZED		49 000,00	INR	1 072,15	700 628,96		2,32%	2,29%
DIVI S LABORATORIES LTD		20 000,00	INR	1 109,65	295 973,26		0,98%	0,97%
EICHER MOTORS LTD		1 200,00	INR	19 222,40	307 627,61		1,02%	1,01%
HDFC BANK LTD		11 000,00	INR	1 176,45	172 584,83		0,57%	0,56%
HINDUSTAN UNILEVER LTD		17 000,00	INR	898,55	203 717,17		0,68%	0,67%
HOUSING DEVT FIN CORP		25 000,00	INR	1 253,60	417 960,70		1,38%	1,37%
INFOSYS --- SHS		42 000,00	INR	1 170,80	655 795,54		2,17%	2,14%
ITC LTD /DEMAT		38 000,00	INR	368,40	186 698,00		0,62%	0,61%
LIC HOUSING FINANCE LTD		23 000,00	INR	495,00	151 834,16		0,50%	0,50%
MARICO LTD/DEMAT		120 000,00	INR	263,60	421 854,91		1,40%	1,38%
MOTHERSON SUMI SYSTEMS /DEMAT.		80 000,00	INR	290,10	309 509,63		1,03%	1,01%
RELIANCE INDUS./DEMAT		11 000,00	INR	969,15	142 173,99		0,47%	0,47%
SHREE CEMENTS LTD		2 500,00	INR	14 546,45	484 990,78		1,61%	1,59%
SKS MICROFIN		62 000,00	INR	741,30	612 945,90		2,03%	2,00%
SUN PHARMACEUTICAL --- SHS		15 000,00	INR	763,10	152 654,34		0,51%	0,50%
TATA CONSULTANCY SERV/DEMAT.		5 500,00	INR	2 553,10	187 269,47		0,62%	0,61%
YES BANK		30 000,00	INR	1 107,10	442 939,65		1,47%	1,45%
Total Indien – Total India :					6 798 660,97		22,51%	22,22%
Cayman — Cayman								
AAC TECHNOLOGIE SHS		45 000,00	HKD	65,85	343 816,49		1,14%	1,12%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		19 924,00	USD	79,53	1 426 306,96		4,72%	4,66%
BAIDU INC -A-/ADR		5 400,00	USD	165,15	802 745,40		2,66%	2,62%
CHINA OVERSEAS PROPERTY HLD LTD		73 400,00	HKD	1,14	9 708,66		0,03%	0,03%
CHINA RESOURCES LAND		60 000,00	HKD	18,10	126 005,13		0,42%	0,41%
CHINA STATE CONSTR INT HLD LTD		130 000,00	HKD	10,22	154 153,24		0,51%	0,50%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL. LTD/SADR		7 000,00	USD	41,20	259 597,64		0,86%	0,85%
HENGAN INTL GROUP		25 000,00	HKD	64,70	187 673,39		0,62%	0,61%
JD.COM INC /ADR		14 000,00	USD	21,23	267 536,79		0,89%	0,87%
NETEASE INC /ADR		1 000,00	USD	193,22	173 923,22		0,58%	0,57%
QINQIN		5 000,00	HKD	11,00	6 381,48		0,02%	0,02%
SHENZHOU INTL GROUP LTD		60 000,00	HKD	37,45	260 712,27		0,86%	0,85%
TAL EDUCATION GROUP /ADR		7 000,00	USD	62,06	391 034,70		1,30%	1,28%
TENCENT HOLDINGS LTD		147 000,00	HKD	176,10	3 003 551,58		9,95%	9,82%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		1 700 000,00	HKD	3,05	601 599,08		1,99%	1,97%
Total Cayman – Total Cayman :					8 014 746,03		26,54%	26,19%
Russia (Federation) — Russia (Federation)								
GAZPROM		359 000,00	USD	2,18	705 762,10		2,34%	2,31%
LUKOIL HOLDING		18 000,00	USD	42,02	680 790,64		2,25%	2,23%
MAGNIT JSC		3 650,00	USD	141,08	463 524,41		1,54%	1,52%
MMC NORILSK NIC		1 500,00	USD	133,69	180 512,67		0,60%	0,59%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC		32 000,00	USD	3,80	109 598,40		0,36%	0,36%
NOVATEK		57 000,00	USD	10,14	520 163,96		1,72%	1,70%
SBERBANK OF RUSSIA OJSC		45 000,00	USD	2,08	84 337,89		0,28%	0,28%
Total Russia (Federation) – Total Russia (Federation) :					2 744 690,07		9,09%	8,97%

Candriam Equities B BRIC

14.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

14.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Simbabwe — Zimbabwe								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	USD	0,07	4 763,49		0,02%	0,02%
Total Simbabwe – Total Zimbabwe :					4 763,49		0,02%	0,02%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					30 199 929,74		100,00%	98,70%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					30 199 929,74		100,00%	98,70%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					30 199 929,74		100,00%	98,70%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		207 817,38			0,68%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		36 660,33			0,12%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		462,49			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		325,84			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		233,20			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		101,53			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		78,60			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			ZAR		7,96			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			TRY		3,11			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HUF		0,30			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					245 690,74			0,80%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					245 690,74			0,80%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					213 317,01			0,70%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-59 887,48			-0,20%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					30 599 050,01			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	16,89%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	16,86%
Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	11,66%
Telekommunikation - Telecommunication	5,50%
Versicherungen - Insurance companies	5,47%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	5,32%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	5,02%

Candriam Equities B BRIC

14.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

14.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	4,72%
Fahrzeuge - Vehicles	2,97%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	2,95%
Tabak und alkoholische Getränke - Tobacco and alcoholic beverages	2,62%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	2,12%
Chemie - Chemicals	2,06%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	2,02%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	1,99%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	1,80%
Immobilien - Real estate	1,39%
Gesundheit und Soziales - Healthcare & social services	1,30%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	1,14%
Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	1,10%
Sonstiger Handel - Miscellaneous trading companies	1,03%
Sonstige - Non-classifiable/non-classified institutions	0,92%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	0,86%
Bergbau, Kohle & Stahl - Mining, coal & steel	0,61%
NE-Metalle - Non-ferrous metals	0,60%
Landwirtschaft und Fischerei - Agriculture & fishery	0,59%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	0,49%
Total - Total	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

Cayman - Cayman	26,53%
Indien - India	22,51%
China (Volksrepublik) - China (People's Republic)	19,51%
Brasilien - Brazil	12,67%
Russland (Föderation) - Russia (Federation)	9,09%
Hong Kong - Hong Kong	8,50%
Bermuda - Bermuda	1,16%
Simbabwe - Zimbabwe	0,02%
Zypern - Cyprus	0,01%
Total - Total	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30 June 2016 (percentage of portfolio)

HKD	44,71%
INR	22,51%
USD	20,11%
BRL	12,67%
Total - Total	100,00%

14.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

14.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	10 171 551,75	11 730 667,19	21 902 218,94
Verkäufe — Sales	13 543 697,95	12 117 688,83	25 661 386,78

Candriam Equities B BRIC

14.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

14.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Total 1 — Total 1	23 715 249,70	23 848 356,02	47 563 605,72
Zeichnungen — Subscriptions	823 750,48	1 980 450,49	2 804 200,97
Rückzahlungen — Redemptions	3 958 358,15	2 304 528,59	6 262 886,74
Total 2 — Total 2	4 782 108,63	4 284 979,08	9 067 087,71
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	33 593 523,64	28 289 360,18	30 941 441,91
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	56,36%	69,15%	124,42%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	55,88%	68,45%	123,17%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

14.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

14.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	22 006,59	69 326,54	224 875,07
		Thesaurierung / Capitalisation	50 640,70	618 272,84	1 603 509,56
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	6 589,34	12 776,05	35 832,58
		Total / Total			1 864 217,21
30.06.2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	33 507,05	64 967,29	193 414,83
		Thesaurierung / Capitalisation	39 231,89	459 339,91	1 183 401,54
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	28 776,58	10 164,96	54 444,19
		Total Total			1 431 260,56
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	56 510,34	49 340,27	200 584,89
		Thesaurierung / Capitalisation	74 003,78	176 269,05	1 081 136,26
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 991,63	44 307,89	13 127,93
		Total / Total			1 294 849,08

Candriam Equities B BRIC

14.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	447 660,83	1 402 654,01
		Thesaurierung / Capitalisation	1 204 938,39	14 630 201,56
30.06.2015	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	154 562,44	300 134,56
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	752 460,41
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 068 896,99	12 488 346,85
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	829 492,54
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 086 628,39	995 647,22
		Thesaurierung / Capitalisation	1 647 752,24	4 293 397,26
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	69 820,34	973 842,26

14.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	44 699 318,00	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	20,65
			Thesaurierung / Capitalisation	24,44
30.06.2015	40 733 800,99	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	24,35
			Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution
30/06/2016	30 599 050,01	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	29,16
			Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation
			Ausschüttung / Distribution	19,50
			Thesaurierung / Capitalisation	24,39
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	24,25

14.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

14.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-16,36%	1,12%	-1,73%	2,15%	2,35%
L	CAP	-16,41%	1,01%	-1,83%	-	-2,31%

Candriam Equities B BRIC

14.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

14.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

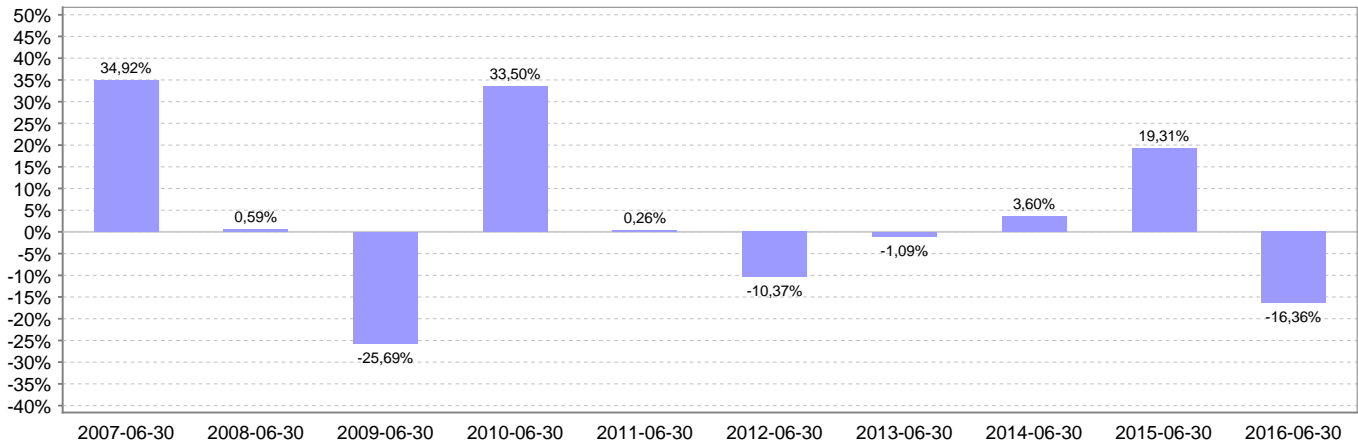
Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Diagram in sticks

Year of creation : 2005

Jahresleistung/ Annual Performance

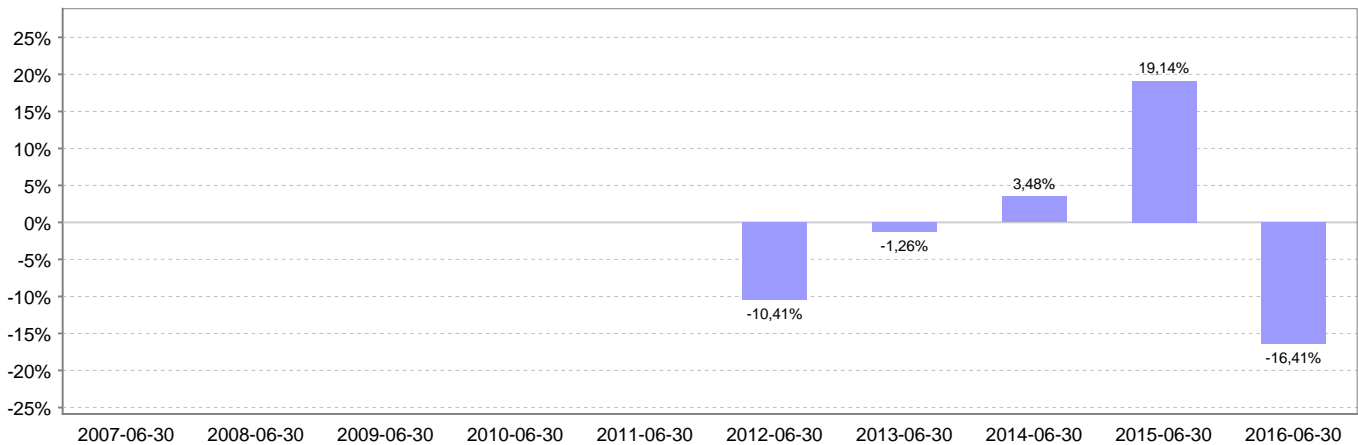


Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

Candriam Equities B BRIC

14.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

14.6. Composition of the assets and key figures (continued)

14.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

14.6.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0948468021	2,18%
Klasse C / Class C		BE0948469037	2,16%
Klasse L / Class L		BE6214502039	2,18%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers
- der Dienstleistungen von Vigeo
- der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- der Dienstleistungen von Factset
- der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- data provider services from Datastream
- research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)

14.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

14.6. Composition of the assets and key figures (continued)

- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

14.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

14.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

14.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)
38 307,55 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
401,06 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
2 873,05 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
30,05 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 432,58 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
15,00 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
25,06 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
16 924,81 EUR

Für eine Gesamtzahl von 60 009,16 EUR

14.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

14.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

14.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)
EUR 38 307,55
- The Management fee (Class L)
EUR 401,06
- The Administration fee (Class C)
EUR 2 873,05
- The Administration fee (Class L)
EUR 30,05
- The Custody agent fee (Class C)
EUR 1 432,58
- The Custody agent fee (Class L)
EUR 15,00
- The Lock fee (Class L)
EUR 25,06
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)

EUR 16 924,81

For a total of EUR 60 009,16

14.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

14.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

14.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

14.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

14.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

14.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

15.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Belgium wurde am 29. April 1998 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 10. bis 29. April 1998 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 619,73 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 16. August 2013.

15.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

15.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

15.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

15.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, den Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung des belgischen Aktienmarktes teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapieren von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren angelegt, wie zum Beispiel in Anlagezertifikaten oder Optionsscheinen.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln. Sofern der Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in Belgien angelegt.

Das Vermögen kann ergänzend ebenfalls in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen angelegt werden, die weder ihren Sitz noch ihren Tätigkeitsschwerpunkt in Belgien haben, jedoch mindestens 500 Mitarbeiter in Belgien beschäftigen.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) auch

15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

15.1. Management report of the sub-fund

15.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Belgium subfund was launched on 29th April 1998. The initial subscription period was set from 10th to 29th April 1998. The initial subscription price was set at 619.73 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Class I are commercialized from 16th August 2013.

15.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

15.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

15.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

15.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Fund objective

The aim of the subfund is to enable shareholders to benefit from the trends in the Belgian stock market by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Particular strategy:

The assets of this Sub-fund shall be invested primarily in shares and/or securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated Belgium or whose primary economic activity is carried out in Belgium.

The assets could also be invested secondarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is not in Belgium or whose primary economic activity is not carried out in Belgium, but which employ at least 500 people in Belgium.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging

15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Derivate einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, so darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Fondsmanager wird keine Positionen in Fremdwährungen halten.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder anderen OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

15.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

15.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Infolge des starken Anstiegs der europäischen Börsen im ersten Quartal 2015, gestützt durch die Maßnahmen der Europäischen Zentralbank, kennzeichnete sich die zweite Jahreshälfte durch Gewinnmitnahmen. Die meisten Indizes beschlossen das Jahr leicht im Plus.

Die Verlangsamung des weltweiten Wirtschaftswachstums, vor allem in den Schwellenländern und in China, sowie das Warten auf den Ausgang des britischen Referendums bezüglich des Austritts aus der Europäischen Union drückten bis Februar 2016 weiter auf die europäischen Indizes, woraufhin eine geringfügige Erholung – trotz "Brexit" – einsetzte.

15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

15.1. Management report of the sub-fund (continued)

the different risks (market, exchange etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The asset manager will not maintain any currency exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of association, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCI of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

15.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

15.1.7. Policy followed during the year

Following the strong rise in the European stock markets in the first half of 2015, driven by the actions of the European Central Bank, the second half of the year brought profit-taking. Most indices ended the year up slightly.

The global economic slowdown driven by emerging countries and China in particular, and the anticipation over the result of the British referendum on leaving the European Union continued to impact the European indices until February 2016, ahead of a partial recovery despite the "Brexit" vote.

15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Unser starkes Engagement im Immobiliensektor sowie die Auswahl qualitativer Wertpapiere erlaubten eine signifikante Performance im Berichtszeitraum.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

15.1.8. Künftige Politik

Nach dem überraschenden Resultat des Referendums im Vereinigten Königreich, reduzierten wir unser Engagement in Unternehmen mit einem erheblichen Expositionsrisiko in dieser Region. Tatsächlich stand das Vereinigte Königreich im Jahr 2015 als Handelspartner Belgiens an vierter Stelle (mit 8,8 % der gesamten belgischen Ausfuhren). Den Großteil dieser Exporte machen Transportmaterial und chemische Erzeugnisse (im Wesentlichen Pharmazeutika) aus.

Es besteht Einigkeit darüber, dass die britische Wirtschaft unter den Folgen des "Brexit" leiden und somit einen indirekten Einfluss auf die belgische Wirtschaft nehmen könnte. Aus unserer Sicht ist es noch viel zu früh, um das einschätzen zu können. In den kommenden Wochen verfolgen wir aufmerksam die Ergebnisse und weiteren Kommentare hinsichtlich einer möglichen Schwächung der belgischen Unternehmen.

Die Strategie bleibt unverändert: wir konzentrieren uns auf hochwertige Unternehmen mit einer internationalen Ausrichtung und einer deutlichen Transparenz hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Wachstums und der Rentabilität.

Wir behalten unsere Übergewichtung im Pharmasektor bei (innovative Unternehmen, die von strukturellen Wachstumstreibern profitieren) sowie im Immobiliensektor (wobei letzterer von einem Niedrigzinsumfeld profitierte, das sich unserer Ansicht nach in den kommenden Quartalen fortsetzt).

15.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

15.1. Management report of the sub-fund (continued)

Our strong exposure to the property sector and the selection of quality stocks generated a significant performance over the period.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

15.1.8. Future policy

Following the surprise result of the UK referendum, we reduced companies with too great a risk of exposure to this region. In fact, the UK was Belgium's fourth largest trading partner in 2015 (with 8.8% of total Belgian exports). Transport equipment and chemical products (mainly pharmaceutical products) represent most of these exports.

Everyone is in agreement that the British economy could suffer from the consequences of "Brexit" and therefore have an indirect impact on the Belgian economy. In our opinion, it is still too soon to judge. We will be mindful of the results issued and other comments made by Belgian companies concerning a possible weakening in the weeks ahead.

The strategy remains unchanged. We remain exposed to quality companies with an international exposure and providing certain visibility concerning future growth and profitability.

We are maintaining our overexposure to the pharmaceutical sector (innovative companies benefiting from structural growth drivers) and to the property sector (which has a low rates environment which, in our opinion, is set to continue over the quarters ahead).

15.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on fund historical volatility (increases or decreases of its value). This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6.

Candriam Equities B Belgium

15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

15.1. Management report of the sub-fund (continued)

15.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

15.1.10. Securities lending

Teilfonds

Candriam Equities B Belgium

Subfund

Candriam Equities B Belgium

Betreffender Zeitraum

01/07/2015 - 30/06/2016

Period

01/07/2015 - 30/06/2016

Art der Ausleihen :

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Loan type :

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

Identität der Gegenparteien

Identity of counterparties

Barclays Capital Securities Limited
 BNP Paribas Arbitrage SNC
 BNP Paribas Securities Services SCA
 Citigroup Global Markets Limited
 Merrill Lynch International
 Morgan Stanley & Co. International PLC
 Natixis SA
 UBS Limited

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted.

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2015	31/08/2015	30/09/2015	31/10/2015	30/11/2015	31/12/2015
60 368 809,18	46 052 593,83	44 002 688,71	57 965 761,07	57 901 673,34	34 386 145,53
31/01/2016	29/02/2016	31/03/2016	30/04/2016	31/05/2016	30/06/2016
29 000 766,70	38 593 411,41	57 755 939,30	74 362 632,70	59 487 498,90	56 486 014,71

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

64 790 282,22 EUR

Real value of the security lending :

64 790 282,22 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
BE0974266950	ECONOCOM GROUP	197 332,00	10,31	EUR	2 034 492,92	2 034 492,92
BE0003851681	AEDIFICA	27 458,00	69,68	EUR	1 913 273,44	1 913 273,44

Candriam Equities B Belgium

15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

15.1. Management report of the sub-fund (continued)

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
BE0003884047	UMICORE	125 000,00	46,27	EUR	5 783 750,00	5 783 750,00
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	177 170,00	117,60	EUR	20 835 192,00	20 835 192,00
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	39 022,00	73,46	EUR	2 866 556,12	2 866 556,12
BE0003470755	SOLVAY SA	110 000,00	83,38	EUR	9 171 800,00	9 171 800,00
BE0165385973	MELEXIS NV	5 000,00	56,30	EUR	281 500,00	281 500,00
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	147,00	1 680,50	EUR	247 033,50	247 033,50
BE0974268972	BPOST SA	30 000,00	22,88	EUR	686 550,00	686 550,00
BE0003593044	COFINIMMO	10 000,00	105,75	EUR	1 057 500,00	1 057 500,00
FR0010208488	ENGIE	1 107 433,00	14,51	EUR	16 068 852,83	16 068 852,83
BE0974274061	KINEPOLIS	95 831,00	40,11	EUR	3 843 781,41	3 843 781,41

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

Nature of the obtained financial sureties :

68 751 153,07 EUR

68 751 153,07 EUR

Staatliche Obligationen, die von den folgenden Ländern ausgegeben wurden: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Niederlande, Schweden, Kanada, Japan, Schweiz, USA und Großbritannien.

Government bonds issued by Belgium, France, Germany, Italy, the Netherlands, Sweden, Canada, Japan, Switzerland, USA and UK.

Isin Code Isin code	Bezeichnung Description	Menge Quantity	Preis Price	Währung Currency	Marktwert in der Währung des Titels Evaluation value in the currency of the lent security	Marktwert in der Währung des Teilfonds Evaluation value in the currency of the compartment
EU000A1U98Z1	EUROPEAN STABILITY MEC 1,25 15OCT18	786 180,00	103,86	EUR	823 487,52	823 487,52
IT0003934657	ITALY BUONI POLIENNALI 4,0 01FEB37	119 000,00	131,99	EUR	159 038,21	159 038,21
IT0005094088	ITALY BUONI POLIE 1,65 01MAR32 144A	1 410 000,00	98,91	EUR	1 402 321,38	1 402 321,38
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	73 850 000,00	102,00	JPY	75 327 181,08	661 131,57
JP1103161B83	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20JUN21	149 200 000,00	107,09	JPY	159 778 674,54	1 402 355,74
AT0000385745	AUSTRIA GOVERNMENTEN 4,65 15JAN18 144A	1 000,00	108,06	EUR	1 101,91	1 101,91
DE0001135275	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 4,0 04JAN37	598,68	175,93	EUR	1 064,97	1 064,97
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	650,00	171,96	EUR	1 129,66	1 129,66
NL0006007239	NETHERLANDS GOVERN 4,5 15JUL17 144A	890,00	105,32	EUR	975,73	975,73
IT0004489610	ITALY BUONI POLIENNALI 4,25 01SEP19	24 000,00	113,17	EUR	27 497,97	27 497,97
IT0004536949	ITALY BUONI POLIENNALI 4,25 01MAR20	85 000,00	115,13	EUR	99 054,63	99 054,63
IT0004898034	ITALY BUONI POLIENNALI 4,5 01MAY23	79 000,00	124,69	EUR	99 087,72	99 087,72
IT0005058463	ITALY BUONI POLIENNALI 0,75 15JAN18	95 000,00	101,28	EUR	96 542,56	96 542,56
US24668PAB31	DELHAIZE GROUP SA 6,5 15JUN17	2 700 000,00	104,63	USD	2 831 677,00	2 551 004,21
DE000A11QTG5	KFW 0,625 04JUL22	2 404 000,00	105,48	EUR	2 550 597,25	2 550 597,25
DE0001102390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0,5 15FEB26	7 276 391,12	106,01	EUR	7 727 345,46	7 727 345,46
US172967HL89	CITIGROUP INC 1,198 10MAR17 FRN	2 827 000,00	100,06	USD	2 830 249,61	2 549 215,83
US61746BDN38	MORGAN STANLEY 1,4881 24JAN19 FRN	2 823 000,00	99,84	USD	2 825 173,45	2 545 171,17
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5,4 31JAN23 144A	3 357 000,00	131,04	EUR	4 474 041,76	4 474 041,76
ES00000124W3	SPAIN GOVERNMENT B 3,8 30APR24 144A	36 000,00	121,32	EUR	43 903,20	43 903,20
JP11030519C2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20DEC19	91 350 000,00	105,65	JPY	96 511 560,48	847 115,62
JP1300261748	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,4 20MAR37	326 050 000,00	148,33	JPY	483 649 152,61	4 262 758,45
FR0010415331	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,75 25APR17	16,00	103,52	EUR	16,67	16,67
DE0001135358	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,25 04JUL18	64,00	109,93	EUR	73,05	73,04
BE0000320292	BELGIUM GOVERNMENTEN 4,25 28MAR41 144A	19,00	176,07	EUR	33,66	33,66
NL0009712470	NETHERLANDS GOVERN 3,25 15JUL21 144A	100,00	118,94	EUR	122,05	122,05
FR0011059088	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,25 25OCT21	31 104,00	119,13	EUR	37 742,16	37 742,16

Candriam Equities B Belgium

15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

15.1. Management report of the sub-fund (continued)

DE0001135465	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2,0 04JAN22	371 712,00	114,17	EUR	428 018,11	428 018,11
FR0011196856	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,0 25APR22	128,00	119,18	EUR	153,24	153,24
FR0011317783	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,75 25OCT27	128,00	127,16	EUR	165,16	165,16
BE0000334434	BELGIUM GOVERNMENT 0,8 22JUN25 144A	500,00	106,08	EUR	530,49	530,49
BE0000336454	BELGIUM GOVERNMENT 1,9 22JUN38 144A	100,00	121,23	EUR	121,27	121,27
JP1051031C32	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,3 20MAR17	44 400 000,00	100,44	JPY	44 595 686,61	391 624,88
JP1051191E77	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20JUN19	450 000,00	101,23	JPY	455 535,11	3 997,16
JP1103301D90	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20SEP23	23 800 000,00	108,32	JPY	25 780 626,87	226 672,73
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	5,39	185,86	EUR	10,18	10,18
FR0010949651	FRANCE GOVERNMENT BOND 2,5 25OCT20	234 469,00	112,64	EUR	268 095,11	268 095,11
FI4000106117	FINLAND GOVERNME 0,375 15SEP20 144A	23 000,00	103,50	EUR	23 873,28	23 873,28
DE0001104602	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 16JUN17	266 630,00	100,62	EUR	268 283,11	268 283,11
FR0013101466	FRANCE GOVERNMENT BOND 0,0 25FEB19	264 770,00	101,33	EUR	268 291,44	268 291,44
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	7 380 000,00	136,88	EUR	10 230 033,00	10 230 033,00
ES00000123W5	SPAIN GOVERNMENT BOND 3,3 30JUL16	9 906 000,00	100,25	EUR	10 230 421,54	10 230 421,54
JP1051101D44	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,3 20MAR18	217 850 000,00	101,03	JPY	220 095 457,52	1 932 797,72
JP1103321DC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20DEC23	1 089 100 000,00	107,04	JPY	1 165 774 210,88	10 230 545,78
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	323 963,00	171,96	EUR	563 026,10	563 026,10
BE0000312216	BELGIUM GOVERNMENT 4,0 28MAR18 144A	319 018,85	108,00	EUR	347 801,44	347 801,44
US912828D234	UNITED STATES TREAS N 1,625 30APR19	608 000,00	102,49	USD	624 610,11	562 702,44
US912828F213	UNITED STATES TREAS N 2,125 30SEP21	278 200,00	105,34	USD	294 386,98	265 271,88
FR0011427848	FRANCE GOVERNMENT B 0,25 25JUL24 IL	61 669,00	109,20	EUR	67 486,01	68 496,15
DE0001104636	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 16MAR18	67 999,00	101,13	EUR	68 767,39	68 767,39
FR0123611354	FRANCE TREASURY BILL BT 0,0 21SEP16	7 424,00	100,13	EUR	7 433,35	7 433,35
US912796HE27	UNITED STATES TREAS B 0,0 15SEP16	100,00	99,95	USD	99,95	90,02

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

56 920,54 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht :

26 468,06 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;

Net realized return for the UCI :

56 920,54 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company:

26 468,06 EUR

Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,

15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

15.1. Management report of the sub-fund (continued)

- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,

- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Candriam Equities B Belgium

15.2. Bilanz

15.2. Balance Sheet

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		210 328 736,14	210 887 158,10
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	194 096 324,34	210 409 702,94
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	194 096 324,34	210 409 702,94
a.	Aktien	a.	Shares	194 096 324,34	199 087 262,65
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	129 306 042,11	164 938 613,93
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	64 790 282,23	34 148 648,72
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00	11 322 440,29
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	3 276 919,27	822 035,10
A.	Forderungen	A.	Receivables	75 219 179,04	37 820 696,13
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	6 468 025,96	1 154 183,49
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	68 751 153,08	36 666 512,64
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(71 942 259,77)	(36 998 661,03)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(3 191 106,69)	(332 148,39)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(68 751 153,08)	(36 666 512,64)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	13 368 755,55	60 911,58
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	13 368 755,55	60 911,58
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(413 263,02)	(405 491,52)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,04	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(413 263,06)	(405 491,52)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		210 328 736,14	210 887 158,10
A.	Kapital	A.	Capital	71 221 131,92	67 617 530,96
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	1 062 465,83	(1 695 665,51)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	142 734 015,70	111 078 394,90
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(4 688 877,31)	33 886 897,75

Candriam Equities B Belgium

15.3. Eventualverbindlichkeiten

15.3. Off balance sheet items

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR	
I.		Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	68 751 153,14	36 666 512,64
	A.	Sicherheiten (+/-)		A. Collateral (+/-)	68 751 153,14	36 666 512,64
	a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes		a. Transferable securities/money market instruments	68 751 153,14	36 666 512,64
	B.	Sonstige dingliche Sicherheiten		B. Other real sureties	0,00	0,00
II.		Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine		A. Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine		B. Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.		Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Terminverträge		A. Futures contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Terminverträge		B. Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.		Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Swap-Verträge		A. Swap contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Swap-Verträge		B. Swap contracts sold	0,00	0,00
V.		Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives (+)	0,00	0,00
	A.	Erworbene Verträge		A. Contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Verträge		B. Contracts sold	0,00	0,00
VI.		Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.		Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
VIII.		Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers-disposals	0,00	0,00
IX.		Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	64 790 282,33	34 148 648,82
	A.	Aktien		A. Shares	64 790 282,33	34 148 648,82
	B.	Schuldverschreibungen		B. Bonds	0,00	0,00

Candriam Equities B Belgium

15.4. Gewinn- und Verlustrechnung

15.4. Income statement

		30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne		
		(4 990 897,02)	33 007 118,86
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	(5 067 335,29)	33 006 958,47
a.	Aktien	(5 067 335,29)	33 079 008,93
a.1.	Realisiertes Resultat	5 629 506,16	6 572 099,98
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(10 696 841,45)	26 506 908,95
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	0,00	(72 050,46)
b.1.	Realisiertes Resultat	0,00	101 423,55
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	0,00	(173 474,01)
D.	Sonstige Wertpapiere	76 477,84	0,00
a.	Realisiertes Resultat	76 477,84	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(39,57)	160,39
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(39,57)	160,39
b.1.	Realisiertes Resultat	(39,57)	160,39
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	4 466 670,57	4 772 789,49
A.	Dividenden	5 495 747,04	5 976 862,12
B.	Zinsen (+/-)	0,04	144,78
b.	Einlagen und Barmittel	0,04	144,78
C.	Einlagen und Barmittel	(38,16)	(0,04)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(1 029 038,35)	(1 204 217,37)
a.	belgische	(973 276,78)	(1 229 287,54)
b.	ausländische	(55 761,57)	25 070,17
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	94 867,60	377 363,66
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	94 867,60	377 363,66
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(4 259 518,46)	(4 270 374,26)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(295 965,88)	(231 573,54)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(3 809,03)	(4 024,41)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(356 451,06)	(354 217,42)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(3 246 437,17)	(3 367 205,76)
a.	Finanzverwaltung	(3 064 175,30)	(3 182 091,76)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(182 261,87)	(185 114,00)
E.	Verwaltungskosten (-)	(30 943,03)	(27 137,28)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(19 852,41)	(12 254,29)

Candriam Equities B Belgium

15.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

15.4. Income statement (continued)

G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	(125,00)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(92 818,99)	(81 924,19)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(196 269,47)	(172 343,00)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(16 971,42)	(19 569,37)
	Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbjahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	302 019,71	879 778,89
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(4 688 877,31)	33 886 897,75
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(4 688 877,31)	33 886 897,75

Candriam Equities B Belgium

15.5. Ergebniszuteilung

15.5. Allocation of the result

				30.06.2016 EUR	30.06.2015 EUR
A.	Zu verwendender Gewinn (Verlust)	A.	Profit (loss) to be distributed	139 107 604,22	143 269 627,14
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	142 734 015,70	111 078 394,90
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(4 688 877,31)	33 886 897,75
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	1 062 465,83	(1 695 665,51)
B.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	B.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
C.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	C.	(Profit) loss carried forward	(138 594 153,82)	(142 734 015,70)
D.	(Dividendenausschüttung)	D.	(Dividends distributed)	(513 450,40)	(535 611,44)

Candriam Equities B Belgium

15.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

15.6. Composition of the assets and key figures

15.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30. Juni 2016 (ausgedrückt in EUR)

15.6.1. Assets composition as at 30 June 2016 (expressed in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities								
Belgien — Belgium								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		77 610,00	EUR	110,20	8 552 622,00		4,41%	4,07%
AEDIFICA SICAFI /DIST		144 437,00	EUR	69,68	10 064 370,16		5,19%	4,79%
ANHEUSER-BUSH INBEV SA		173 906,00	EUR	117,60	20 451 345,60		10,54%	9,72%
BPOST		179 148,00	EUR	22,88	4 099 801,98		2,11%	1,95%
COFINIMMO SA		33 519,00	EUR	105,75	3 544 634,25		1,83%	1,69%
DELHAIZE GROUP		58 063,00	EUR	94,53	5 488 695,39		2,83%	2,61%
ECONOCOM GROUP SA/NV		605 769,00	EUR	10,31	6 245 478,39		3,22%	2,97%
EVS BROADCASTING EQUIPMENT		207 314,00	EUR	29,06	6 025 581,41		3,10%	2,87%
GBL		58 719,00	EUR	73,46	4 313 497,74		2,22%	2,05%
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA		57 112,00	EUR	42,33	2 417 550,96		1,25%	1,15%
KBC GROUPE SA		453 019,00	EUR	43,92	19 896 594,48		10,25%	9,46%
KINEPOLIS GROUP SA		233 594,00	EUR	40,11	9 369 455,34		4,83%	4,46%
LOTUS BAKERIES NV		2 184,00	EUR	1 680,50	3 670 212,00		1,89%	1,75%
MELEXIS NV IEPER		161 641,00	EUR	56,30	9 100 388,30		4,69%	4,33%
ONTEX GROUP N.V.		285 121,00	EUR	28,26	8 057 519,46		4,15%	3,83%
SOLVAC SA/C.NOM ***		18 946,00	EUR	93,49	1 771 261,54		0,91%	0,84%
SOLVAY SA		110 715,00	EUR	83,38	9 231 416,70		4,76%	4,39%
UCB		296 392,00	EUR	67,20	19 917 542,40		10,26%	9,47%
UMICORE SA		140 032,00	EUR	46,27	6 479 280,64		3,34%	3,08%
WAREHOUSES DE PAUW SCA WDP		119 969,00	EUR	84,25	10 107 388,25		5,21%	4,81%
Total Belgien – Total Belgium :					168 804 636,99		86,97%	80,26%
Frankreich — France								
ENGIE		1 164 197,00	EUR	14,51	16 892 498,47		8,70%	8,03%
Total Frankreich – Total France :					16 892 498,47		8,70%	8,03%
Niederlande — Netherlands								
ING GROEP NV/CERT.OF SHS		915 044,00	EUR	9,18	8 399 188,88		4,33%	3,99%
Total Niederlande – Total Netherlands :					8 399 188,88		4,33%	3,99%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :					194 096 324,34		100,00%	92,28%
Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :					194 096 324,34		100,00%	92,28%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					194 096 324,34		100,00%	92,28%
II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		13 367 686,99			6,36%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		1 009,14			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		59,42			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					13 368 755,55			6,36%

Candriam Equities B Belgium

15.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

15.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögens
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					13 368 755,55			6,36%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					3 276 919,27			1,56%
IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets					-413 263,02			-0,20%
V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets					210 328 736,14			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	14,57%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	14,00%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	11,51%
Tabak und alkoholische Getränke - Tobacco and alcoholic beverages	10,54%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	8,70%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	7,79%
Immobilien - Real estate	7,01%
Chemie - Chemicals	5,67%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen - Investment trusts / funds	5,21%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	4,83%
NE-Metalle - Non-ferrous metals	3,34%
Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	2,83%
Öffentlicher Sektor, gemeinnützige Organisationen - Public, non-profit institutions	2,11%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	1,89%
Total - Total	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30 June 2016

(percentage of portfolio)

Belgien - Belgium	86,97%
Frankreich - France	8,70%
Niederlande - Netherlands	4,33%
Total - Total	100,00%

Candriam Equities B Belgium

15.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30. Juni 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at

30 June 2016

(percentage of portfolio)

15.6. Composition of the assets and key figures (continued)

EUR	100,00%
Total - Total	100,00%

15.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

15.6.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe — Purchases	49 203 618,84	63 404 812,06	112 608 430,90
Verkäufe — Sales	61 673 310,70	64 138 335,48	125 811 646,18
Total 1 — Total 1	110 876 929,54	127 543 147,54	238 420 077,08
Zeichnungen — Subscriptions	3 762 488,51	27 331 080,81	31 093 569,32
Rückzahlungen — Redemptions	13 159 917,26	13 271 021,32	26 430 938,58
Total 2 — Total 2	16 922 405,77	40 602 102,13	57 524 507,90
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	206 902 642,72	196 700 610,67	201 801 626,69
Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage	45,41%	44,20%	89,64%
Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage	45,27%	42,26%	84,75%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstattungen erfolgten. Ein negativer Prozentsatz bedeutet, dass die Zeichnungen und Rückzahlungen nur bei einer begrenzten Zahl von Transaktionen erfolgten oder dass gegebenenfalls keine Geschäfte im Portfolio abgewickelt worden sind. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements only accounted for a limited number of portfolio transactions, if any. A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

Candriam Equities B Belgium

15.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

15.6. Composition of the assets and key figures (continued)

15.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

15.6.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30. Juni 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 30 June 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	40 022,83	85 134,24	284 695,56
		Ausschüttung / Distribution	2 966,25	19 210,25	96 508,97
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	6 195,18	634,72
	Total / Total				389 546,74
30.06.2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	8 356,21	50 582,69	242 469,08
		Ausschüttung / Distribution	10 409,03	14 571,20	92 346,80
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2,00	1,00	1,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	14 696,73	1 993,26
	Total Total				355 862,57
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	38 533,59	33 067,11	247 935,55
		Ausschüttung / Distribution	4 649,03	8 469,90	88 525,93
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 944,83	2 027,65
	Total / Total				358 425,35

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30.06.2014	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	22 896 474,14	48 272 086,00
		Ausschüttung / Distribution	601 568,13	3 806 615,11
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 549 383,55
30.06.2015	Klasse C / Class C		Thesaurierung / Capitalisation	5 515 557,56
		Ausschüttung / Distribution	2 475 760,98	3 421 810,20
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 006,24	1 031,04
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	9 927 166,75
30/06/2016	Klasse C / Class C		Thesaurierung / Capitalisation	27 897 879,59
		Ausschüttung / Distribution	1 128 107,40	2 047 423,08
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 067 582,33

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30.06.2014	197 892 713,45	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	603,41
			Ausschüttung / Distribution	218,53
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation
30.06.2015	210 887 158,10	Klasse C / Class C		Thesaurierung / Capitalisation
			Ausschüttung / Distribution	251,85
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 163,98
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation
30/06/2016	210 328 736,14	Klasse C / Class C		Thesaurierung / Capitalisation
			Ausschüttung / Distribution	241,55
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 158,26
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation

Candriam Equities B Belgium

15.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

15.6. Composition of the assets and key figures (continued)

15.6.4. Leistung (ausgedrückt in %)

15.6.4. Performances (expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-1,67%	13,71%	9,67%	2,81%	4,59%
I	CAP	-0,49%	-	-	-	9,34%
L	CAP	-1,80%	13,56%	9,53%	-	8,17%

Stabdiagramm

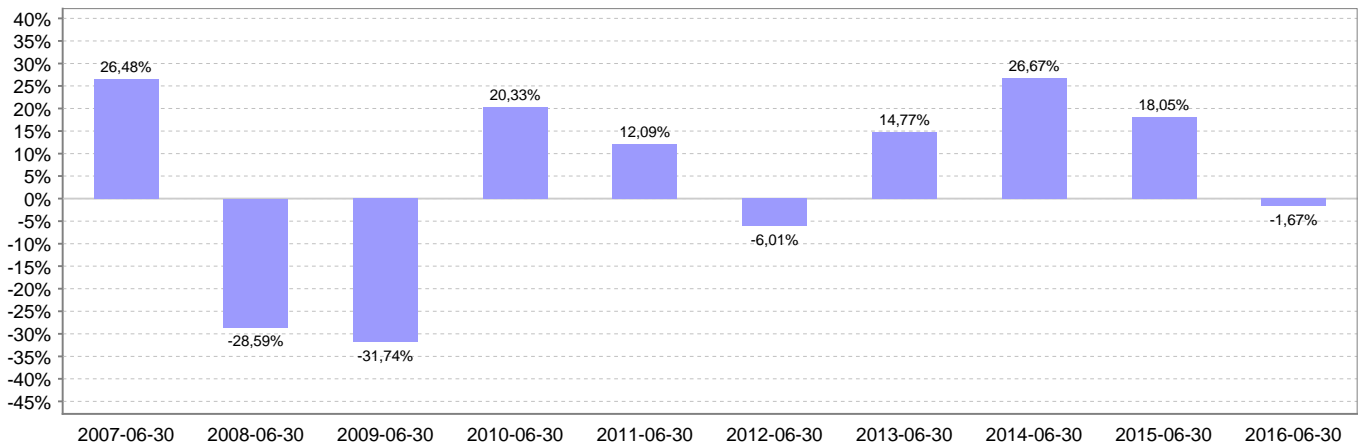
Diagram in sticks

Klasse C (KAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Year of creation : 1998

Jahresleistung/ Annual Performance

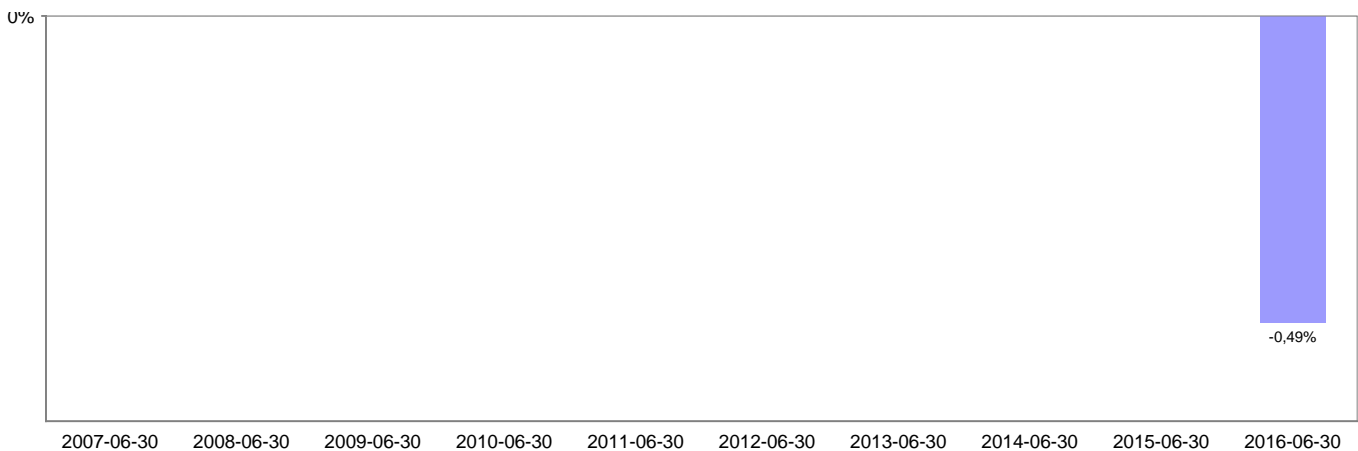


Klasse I (KAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance



Candriam Equities B Belgium

15.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

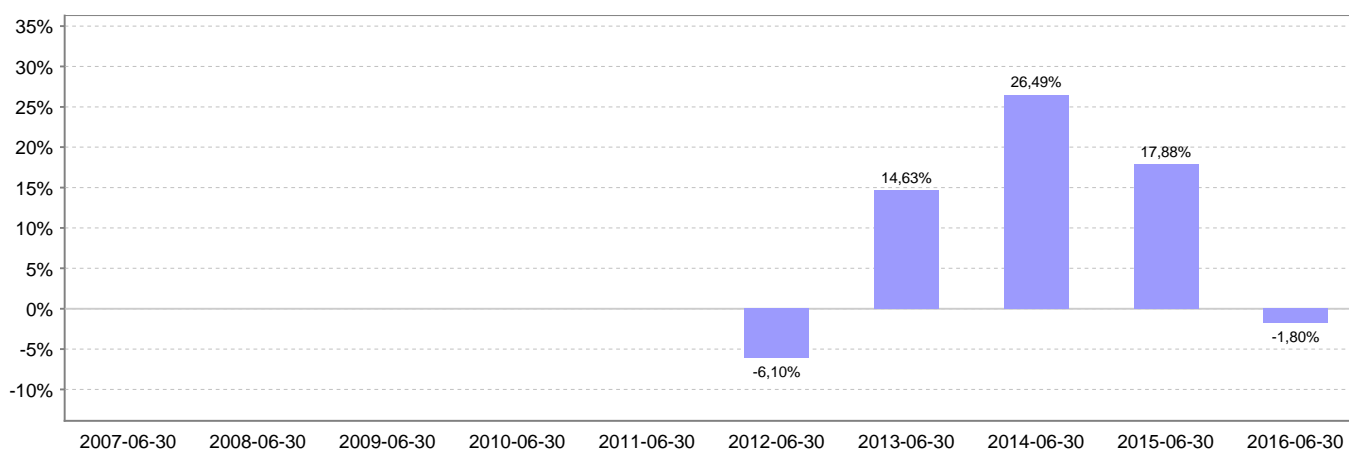
15.6. Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse L (KAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance



Es handelt sich um Renditeziffern auf der Basis vergangener Angaben ohne Gewähr für künftige Rendite, die außerdem eventuellen Umstrukturierungen nicht Rechnung tragen.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

15.6.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

15.6.5. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0942851115		1,93%
Klasse C / Class C	BE0948876223		1,95%
Klasse I / Class I	BE6253609190		0,73%
Klasse L / Class L	BE6214501023		2,04%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Im Laufe des Rechnungsjahres, das am 30. Juni 2016 abgeschlossen worden ist, hat Candriam Equities B wirtschaftliche Vorteile erhalten, die für den Titel "Soft Commissions" in Frage kommen.

Diese Vorteile bestehen in der Bereitstellung:

- der Dienstleistung des Datenanbieters von MSCI (Barra – Barra Aegis)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Datastream
- der Dienstleistungen des Nachforschungs und Analyse von 3000Xtra (Thomson Reuters)
- der Dienstleistungen des Datenanbieters und Analysenanbieters von IBES
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics (Innovest – ISS)
- der Dienstleistung des Datenanbieters von Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- der Dienstleistungen des Nachforschungs des Datenanbieters und Analysenanbieters von Risk Metrics
- der Dienstleistungen von Charles Rivers

15.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

- i. der Dienstleistungen von Vigeo
- j. der Dienstleistungen von Mysis (Sophis Value)
- k. der Dienstleistungen von Factset
- l. der Dienstleistungen von Factiva

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Over the course of the accounting year which closed on 30th June 2016, Candriam Equities B received economic advantages eligible as soft commissions.

These advantages consist of the provision of:

- a. data provider services from MSCI (Barra – Barra Aegis)
- b. data provider services from Datastream
- c. research and analysis services from 3000Xtra (Thomson Reuters)
- d. data provider and analysis services from IBES
- e. research, analysis and data provider services from Risk Metrics (Innovest – ISS)
- f. data provider services from Thomson Reuters (Open DACS – Real Time Sophis – TOA)
- g. research, analysis and data provider services from Risk Metrics
- h. services from Charles Rivers
- i. services from Vigeo
- j. services from Mysis (Sophis Value)
- k. services from Factset
- l. services from Factiva

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 70,3 %.

15.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016

15.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Die performancegebühr 20%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

15.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C)

Am 30. Juni 2016 umfasst dieser Betrag:

15.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016

15.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- The Performance fee 20 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

15.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 30 June 2016, this amount includes:

15.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)
245 363,22 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)
19 273,45 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse I)
0,56 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
19 629,10 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
1 541,87 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
9 787,70 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
768,83 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)
1 284,86 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
115 613,47 EUR

Für eine Gesamtzahl von 413 263,06 EUR

15.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erlangen der
Zertifizierung gemäß der deutschen Steuer für die letzten 2 Jahre:
3126

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt für
Nichtprüfungsleistungen nach dem Gesetz vom 14. Dezember 2005
über die Abschaffung von Inhaberpapieren: 2.100

15.7.4. Erhöhte Rotation

Der Portfolioumschlag reflektiert die Entwicklung der Investitionen
im Portfolio im Hinblick auf das im Folgenden dargestellte
Marktumfeld sowie die Zu- und Abflüsse von Zeichnungen und
Rücknahmen in den Fonds über den betreffenden Zeitraum hinweg.

15.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2016 (continued)

- The Management fee (Class C)
EUR 245 363,22
- The Management fee (Class L)
EUR 19 273,45
- The Management fee (Class I)
EUR 0,56
- The Administration fee (Class C)
EUR 19 629,10
- The Administration fee (Class L)
EUR 1 541,87
- The Custody agent fee (Class C)
EUR 9 787,70
- The Custody agent fee (Class L)
EUR 768,83
- The Lock fee (Class L)
EUR 1 284,86
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,
auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)
EUR 115 613,47

For a total of EUR 413 263,06

15.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities related to obtaining certification to the German tax
last 2 years : 3 126

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT for the no-
auditors activities in the context of the law of 14 December 2005
concerning the abolishment of bearer securities : 2.100

15.7.4. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the
portfolio in the light of the market environment summarised above, as
well as the subscription and redemption flows in the fund, over the
period concerned.

