

# CANDRIAM EQUITIES B

---

SICAV  
SICAV

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016

Semi-annual report as at 31 December 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

Halbjahresbericht zum 31. Dezember  
2016

Semi-annual report as at 31 December  
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 Product Management  
Candriam Belgium

Marleen VAN ASSCHE  
Administrateur délégué  
Crefius.

Gunther WUYTS  
Unabhängiger Direktor

Tomas CATRYSSSE  
Head of Product Management Savings & Investments,  
Belfius Bank 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 Product Management  
Candriam Belgium

Marleen VAN ASSCHE  
Afgevaardigde bestuurder  
Crefius

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 Product Management  
Candriam Belgium  
Mitglied des Vorstandes  
Candriam Belgium  
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds

#### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers

## 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 Product Management  
Candriam Belgium  
Member of the Management Board  
Candriam Belgium  
Directorships in various UCIs

#### Auditor of the management company

PricewaterhouseCoopers

---

# Candriam Equities B

## 1.1. Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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 Luxemburg  
SERENITY – Bloc B  
Route d'Arlon 19-21  
8009 Strassen  
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)

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 Luxemburg  
SERENITY – Bloc B  
Route d'Arlon 19-21  
8009 Strassen  
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 Conviction**

(Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B China**

(Klasse C, Klasse L, Klasse I, Klasse R, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B Emerging Europe**

(Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B BRIC**

(Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology**

(Klasse C, Klasse L, Klasse I, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in USD)

#### **Candriam Equities B Global Health Care**

(Klasse C, Klasse L, Klasse I, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in USD)

#### **Candriam Equities B Global Telecom**

(Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B Leading Brands**

((Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B Global Energy**

(Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B Belgium**

(Klasse C, Klasse L, Klasse I, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B Europe Small & Mid-Caps**

(Klasse C, Klasse I, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B Global Property Funds**

(Klasse C, Klasse L, Klasse I, Klasse R2) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B Global Industrials**

(Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z) (ausgedrückt in EUR)

#### **Candriam Equities B Global Finance**

(Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z) (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 Conviction**

(Class C, Class L, Class R2, Class Z) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B China**

(Class C, Class L, Class I, Class R, Class R2, Class Z) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B Emerging Europe**

(Class C, Class L, Class R2, Class Z) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B BRIC**

(Class C, Class L, Class R2, Class Z) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology**

(Class C, Class L, Class I, Class R2, Class Z) (expressed in USD)

#### **Candriam Equities B Global Health Care**

(Class C, Class L, Class , Class R2, Class Z I) (expressed in USD)

#### **Candriam Equities B Global Telecom**

(Class C, Class L, Class R2, Class Z) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B Leading Brands**

(Class C, Class L, Class R2, Class Z) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B Global Energy**

(Class C, Class L, Class R2, Class Z) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B Belgium**

(Class C, Class L, Class I, Class R2, Class Z) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B Europe Small & Mid-Caps**

(Class C, classe I, Class R2, Class Z,) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B Global Property Funds**

(Class C, Class L, Class I, Class R2,) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B Global Industrials**

(Class C, Class L, Class R2, Class Z) (expressed in EUR)

#### **Candriam Equities B Global Finance**

(Class C, Class L, Class R2, Class Z) (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 Halbjahresbericht vom 31. Dezember 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.

### 1.2.2. Allgemeine Übersicht über die Märkte

In den USA konnte der starke Einbruch an den beiden Tagen nach dem Referendum relativ schnell aufgeholt werden, durch das zunehmende Bewusstsein der Marktteilnehmer an den amerikanischen Börsen, dass der Austritt des Vereinigten Königreiches wenige Auswirkungen auf das Wachstum in Amerika haben werde. Dieser Eindruck verstärkte sich durch die Zahl der geschaffenen Arbeitsplätze Anfang Juli und Anfang August von 271.000 bzw. 275.000, was für eine Unterstützung der Aktienkurse und Anleiherendite sorgt. Trotz eines Verlustes von 40 Punkten in den Wochen nach Verkündung des Referendum-Resultats, können die 10-jährigen Anleihen den Monat August mit 8 Basispunkten gegenüber Ende Juni und der Aktienmarkt mit 3,4 % im Plus schließen. Erst schien eine Erhöhung des Leitzinses durch die Fed im September-Meeting möglich, allerdings haben die Anfang September veröffentlichten Wirtschaftsdaten diese Erwartung weitestgehend zerschlagen. Die geschaffenen Arbeitsplätze gingen von 252.000 auf 151.000 zurück, und die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und für Dienstleistungen stürzten auf 49,4 bzw. 51,4 Punkte ab. Bedingt durch die Untätigkeit der EZB und Spekulationen um mögliche neue Maßnahmen durch die Bank of Japan, war der September durch steiler ansteigende Zinskurven geprägt. Wie erwartet behält die Fed am 21. September den Leitzins unverändert bei. Einzig überraschend war die Uneinigkeit von drei Mitgliedern des Ausschusses, die sich für eine Erhöhung um 25 Basispunkte aussprachen. Gegenüber Ende August schlossen sowohl die Börsen als auch die Anleihen das dritte Quartal insgesamt praktisch auf unverändertem Niveau. Erst Ende Oktober ist in den Wirtschaftsdaten eine Trendwende erkennbar. Das Wachstum des dritten Quartals wurde mit 3,5 % annualisiert gegenüber dem Vorquartal veröffentlicht. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe durchbricht erneut die 50-Punkte-Marke und schließt das Quartal bei 54,7 Punkten, während der Index für die Dienstleistungen das Jahr bei 57,2 Punkten abschließt. Dass sich das Unternehmensvertrauen verbessert hat, ist augenscheinlich mit der überraschenden Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der Vereinigten Staaten von Amerika in Beziehung zu setzen sowie mit der Erwartung der wichtigen Konjunkturpakete, die Trump während seines Wahlkampfes angekündigt hatte. Gegenüber dem dritten Quartal kletterte die Börse im vierten Quartal insgesamt um 3,3 % und schloss das Jahr bei 2239 ab. Auch die Rendite im Laufzeitsegment von 10 Jahren stiegen um über 80 Basispunkte auf 2,45 % Ende Dezember an. Der Markt fürchtet eine weitere erhebliche Verschuldung sowie einen noch stärkeren Anstieg der Inflation als ursprünglich in Reaktion auf den gestiegenen Ölpreis und das anhaltende Wirtschaftswachstum

## 1.2. Management report of the undertaking for collective investment

Ladies and Gentlemen

We are pleased to present the financial statements for the halfyear to 31st December 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 2009/65/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".

### 1.2.2. Overview of the markets

In the United States, the two days of sharp falls in the wake of the British referendum were very quickly reversed, as the US stock market realised that the UK's exit would have very little impact on US growth. This sentiment was backed up by the job creation figures released at the start of July and the start of August – 271,000 and 275,000 respectively – boosting the stock market as well as rates. Even though the 10-year rate lost 40 or so points in the weeks following the referendum result, it ended August up by 8 basis points compared to the end of June and the stock market grew by 3.4%. A Fed rate increase was still considered a possibility for the September meeting, although the economic data published at the start of September made this much less likely. Job creation had slowed from 252,000 to 151,000 and the ISM manufacturing and services indexes fell to 49.4 and 51.4 respectively. Following the ECB's inaction and speculation about potential new measures by the Bank of Japan, September also witnessed a steepening of interest rate curves. It was no surprise that the Federal Reserve held its key rate unchanged on 21 September. What did come as a surprise were the dissenting votes of three Fed officials, who favoured a 25 basis point increase. All in all, the stock market and rates both ended the third quarter virtually unchanged from the end of August. In October, the economic data started moving in the opposite direction. Third quarter growth was forecast at 3.5% quarter-on-quarter (annualised). The ISM manufacturing index again crossed the 50 threshold to end the quarter on 54.7, and the ISM services index ended the year on 57.2. This improvement in business confidence is clearly linked to the surprise election of Donald Trump as President of the United States, bearing in mind the major stimulus packages he announced during the campaign. Overall, the stock market grew by 3.3% in the fourth quarter compared to the third, closing the year at 2239. The 10-year interest rate increased by more than 80 basis points to 2.45% at the end of December. The market was concerned about significant additional indebtedness and an even greater increase in inflation than had been expected in response to the higher oil price and continuing growth. Against this background, the Federal Reserve decided to raise its key rate for the first time in a year, by 25 basis points to 0.75%.

In the eurozone, the two days of sharp falls in the wake of the British referendum were in fact greater than in the United States (-10.8% compared with -6.4%) and the recovery has been much more moderate. Indeed, with certain bank stocks already under pressure, the referendum compounded the difficulties in Germany and, most worryingly, Italy. In early July, the uncertainty triggered a flight to



## 1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

erwartet. In diesem Umfeld hat die Fed ein Jahr später entschieden, den Leitzins um 25 Basispunkte auf 0,75 % zu erhöhen.

In der Eurozone war der starke Absturz in den beiden Tagen nach dem Referendum Großbritanniens deutlicher als in den Vereinigten Staaten (-10,8 % gegenüber -6,4 %), und die Erholung fiel erheblich geringer aus. Da bestimmte Banktitel bereits unter Druck geraten waren, verstärkte das Referendum eine schon schwierige Situation in Deutschland und insbesondere in Italien. Anfang Juli führte die Unsicherheit zu einem Wettlauf in sichere Anlagen. Die 10-jährigen Bundesanleihen schwanken bis Ende August zwischen -0,2 % und -0,05 %. Das Ausbleiben einer negativen Reaktion der Indikatoren für Unternehmer- und Verbrauchervertrauen der Eurozone sowie die geldpolitische Lockerung der Bank of England und die rasche Bildung der neuen britischen Regierung sorgten dafür, dass der europäische Aktienmarkt von Ende Juni bis Ende August um 6,4 % zulegen konnte. Anfang September blieb der PMI-Index wie auch der Index für die Marktstimmung der Kommission gut orientiert. Beschäftigung und Investitionen setzen ihr Wachstum fort. In der allgemeinen Anstiegsbewegung der Zinskurven nähern sich die 10-jährigen Bundesanleihen im Monatsverlauf den 0 %. Zudem sorgte eine Auffrischung der Volatilität für neue Unsicherheiten bezüglich einiger deutscher Bankentitel. Wie in den USA schlossen gegenüber Ende August sowohl die Börsen als auch die Anleihen das dritte Quartal insgesamt praktisch auf unverändertem Niveau. Im 4. Quartal hält dieser Trend an. Das Wachstum des dritten Quartals wurde mit 1,4 % annualisiert gegenüber dem Vorquartal veröffentlicht. Der PMI-Index für das verarbeitende Gewerbe steigt im Oktober auf 53,5 Punkte und schließt das Quartal auf einem Fünfjahreshoch bei 54,9 Punkten, während der PMI-Index für die Dienstleistungen das Jahr bei 53,7 Punkten abschließt. Der IFO-Index für Deutschland verzeichnet gegenüber dem dritten Quartal einen deutlichen Anstieg. Dieser Index beleuchtet insbesondere die derzeitige Gesamtsituation, die sich seit Ende 2011 auf einem Hoch befindet. Trotz des Anstiegs der Langfristzinsen – die 10-jährigen Bundesanleihen kletterten um 30 Basispunkte im Quartal und schlossen das Jahr bei +0,11 % ab – verzeichnete die Börse, wie in den USA, einen Zuwachs von 7,8 %. Diese Börsenbewegungen beziehen sich nicht allein auf die Erwartung einer höheren globalen und amerikanischen Wachstumsrate, sondern auch auf die Entscheidung der EZB vom 8. Dezember, das Programm zum Ankauf von Staatsanleihen (bis Ende 2017) zu verlängern, gleichzeitig aber den monatlichen Betrag, der für den Ankauf aufgewendet wird, von 80 auf 60 Mrd. Euro zu kürzen. Schließlich wird die Konjunktur ebenfalls durch die jüngste Abwertungsbewegung des Euro unterstützt.

### 1.2.3. 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

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

safety. The German 10-year rate hovered between -0.2% and -0.05% until the end of August. Nevertheless, eurozone consumer and business confidence indexes held up well, allowing the European stock market to grow by 6.4% between the end of June and the end of August, aided by monetary easing by the Bank of England and the speed at which the new British government was formed. In early September, PMI indexes were looking good, as was the Commission's Economic Sentiment Indicator. Employment and investment continued to grow. As part of the general steepening of rate curves, the 10-year German rate moved towards 0% over the month. There was also an increase in volatility due to uncertainties around some German banks. All in all, as in the United States, the stock market and rates both ended the third quarter virtually unchanged from the end of August. The trend continued in the fourth quarter. Third quarter growth was forecast at 1.4 % quarter-on-quarter (annualised). The PMI manufacturing index rose to 53.5 in October to end the quarter on a five-year high of 54.9, and the PMI services index ended the year on 53.7. The IFO index for Germany, too, saw a net rise compared to the third quarter. The index was driven in particular by the current business situation component, which stood at its highest since 2011. As in the United States, despite the higher long-term rates – the German 10-year rate increased by 30 basis points over the quarter to end the year at +0.11% – the stock market grew by 7.8%. This stock market movement was clearly motivated by the expectation of higher global and US growth, but also by the ECB's decision on 8 December to extend its asset purchase programme to the end of 2017, albeit reduced from 80 to 60 billion per month. Finally, the economic context was also supported by the recent depreciation of the euro.

### 1.2.3. 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

# Candriam Equities B

## 1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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. 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)

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 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 2016 - 2017 AGM 2016 - 2017
BT Group plc	GB	2016-07-13
Bureau Veritas	FR	2016-10-18
Compagnie Financiere Richemont SA	CH	2016-09-14
Diageo plc	GB	2016-09-21
IG Group Holdings plc	GB	2016-09-21
Johnson Matthey plc	GB	2016-07-20
Koninklijke Boskalis Westminster NV	NL	2016-11-10
Pernod Ricard	FR	2016-11-17
Ryanair Holdings plc	IRL	2016-09-14
Technip	FR	2016-12-05
The British Land Company plc	GB	2016-07-19
The UNITE Group plc	GB	2016-11-30
Vodafone Group plc	GB	2016-07-29

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)

### 1.2.4. 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.

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)

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

Independant Administrators remuneration :

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

**1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen  
(Fortsetzung)**

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

**Der Verwaltungsrat**

**The Board of Directors**

# Candriam Equities B

## 1.3. Konsolidierte Bilanz

## 1.3. Globalised statement

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	1 464 052 000,16	1 503 792 883,47
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	1 443 719 030,79	1 495 745 583,60
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	1 378 954 301,98	1 434 669 975,03
a.	Aktien	a.	Shares	1 378 954 301,98	1 426 296 767,75
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	1 162 993 793,87	1 291 743 387,30
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	215 960 508,11	134 553 380,45
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00	8 373 207,28
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	17 545,70
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	64 241 253,51	61 083 663,58
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	523 475,30	(25 600,71)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	523 475,30	(25 600,71)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	523 475,30	(25 600,71)
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	2 812 495,25	2 514 189,71
A.	Forderungen	A.	Receivables	237 244 547,40	154 213 406,45
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	8 600 472,68	6 030 229,45
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	53 667,81	19 178,05
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	228 590 401,77	148 163 998,95
d.	Sonstige	d.	Others	5,14	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(234 432 052,15)	(151 699 216,74)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(5 840 518,56)	(3 428 622,72)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(74,20)	(106 595,07)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(228 590 401,77)	(148 163 998,95)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(1 057,62)	0,00
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	21 225 849,25	10 748 730,21
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	21 225 849,25	10 748 730,21
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(3 705 375,13)	(5 215 620,05)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	5 498,66	1 697,33
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(3 711 753,17)	(5 217 317,38)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	879,38	0,00

# Candriam Equities B

## 1.3. Konsolidierte Bilanz ((Fortsetzung))

## 1.3. Globalised statement ((continued))

	EIGENKAPITAL INSGESAM			TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1 464 052 000,16	1 503 792 883,47
A.	Kapital	A.		Capital	679 916 623,13	720 560 728,34
B.	Ergebnisbeteiligung	B.		Profit-sharing/dividends	(7 252 938,95)	5 919 026,88
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.		Retained earnings	713 395 007,23	802 240 998,91
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.		Result for the financial year (the half year)	77 993 308,75	(24 927 870,66)

# Candriam Equities B

## 1.4. Konsolidierte Eventualverbindlichkeiten

## 1.4. Globalised off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	228 590 401,80	148 163 998,98
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	228 590 401,80	148 163 998,98
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	228 590 401,80	148 163 998,98
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	0,00	18 539,53
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	18 539,53
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	237 385 961,48	25 082 198,69
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	118 951 142,44	12 528 286,56
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	118 434 819,04	12 553 912,13
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	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
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	215 960 508,93	134 553 381,12
A.	Aktien	A.	Shares	215 960 508,93	134 553 381,12
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B

## 1.5. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

## 1.5. Globalised result statements

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	80 892 762,06	(18 609 069,72)
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	78 799 270,00	(17 979 620,14)
a.	Aktien	a.	Shares	78 799 270,00	(19 633 121,43)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	28 760 714,12	34 575 802,89
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	50 038 555,88	(54 208 924,32)
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00	1 653 501,29
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	0,00	24 884,71
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	1 628 616,58
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	49 363,32	131 387,71
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	58 343,48	178 498,35
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(8 980,16)	(47 110,64)
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	969 527,49	317 980,21
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	6 213 677,26	(5 074 465,07)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(5 244 149,77)	5 392 445,28
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	1 074 601,25	(1 078 817,50)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	1 074 601,25	(1 078 817,50)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(160 644,92)	(1 371 551,67)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	1 235 246,17	292 734,17
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	12 795 853,13	11 018 857,57
A.	Dividenden	A.	Dividends	12 199 698,41	12 390 374,12
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	12 911,16	3 354,19
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	12 911,16	3 354,19
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(60 470,10)	(4 728,48)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	643 713,66	(1 370 142,26)
a.	belgische	a.	Belgian	(480 847,50)	(277 094,19)
b.	ausländische	b.	Foreign	1 124 561,16	(1 093 048,07)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	358 521,68	306 620,28
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	358 521,68	306 620,28
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(16 053 828,12)	(17 644 278,79)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(1 860 338,63)	(2 028 524,98)

# Candriam Equities B

## 1.5. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

## 1.5. Globalised Result Statements (Continued)

	Transaktionen und Lieferungen (-)				
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(12 135,37)	(15 007,73)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(1 806 875,42)	(1 619 644,41)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(10 893 491,22)	(12 610 295,35)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(10 251 814,26)	(11 950 023,94)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(641 676,96)	(660 271,41)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(202 173,05)	(163 960,41)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(43 109,79)	(85 767,69)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(3 049,78)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(372 752,69)	(455 263,07)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(709 666,78)	(646 601,61)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(150 235,39)	(19 213,54)
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	(2 899 453,31)	(6 318 800,94)
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	77 993 308,75	(24 927 870,66)
VI.	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	VI.	<b>Income tax</b>	0,00	0,00
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	77 993 308,75	(24 927 870,66)



## 1.6. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln

### 1.6.1. 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 Anteilezahl 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 (Swapverträgen, Terminverträge und Optionsverträge) werden entsprechend dem ihnen zugrundeliegenden Finanzinstrument in den Nebenrubriken der Bilanz und/oder außerbilanzlich verbucht.

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

2. Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

## 1.6. Summary of booking and valuation rules

### 1.6.1. 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.

2. Collective Investment Undertaking units

## 1.6. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln

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.

## 1.6. Summary of booking and valuation rules

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 pro-rata 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

# Candriam Equities B

## 1.6. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln

## 1.6. Summary of booking and valuation rules

### 1.6.2. Wechselkurse

Die in einer anderen Währung als Euro notierten Wertpapiere werden zum letzten bekannten Wechselkurs in Euro umgerechnet. Die am 31. Dezember 2016 (im Vergleich zu den Kursen am 31. Dezember 2015):

### 1.6.2. Exchange rates

The non-euro-denominated securities are converted into euro at the last known exchange rate. The exchange rates used on 31 December 2016 benutzten Wechselkurse lauten :

		31/12/2016	31/12/2015	02/01/2017*	04/01/2016 <sup>†</sup>	
EUR	=	1,456636	1,493093			AUD
		3,432895	4,297668			BRL
		1,414473	1,508978			CAD
		1,071995	1,087386	1,071393	1,086176	CHF
		7,329998	7,053988			CNY
		27,020623	27,021716			CZK
		7,435514	7,462646			DKK
		0,853599	0,737024	0,851578	0,735551	GBP
		8,177624	8,418972	8,122973	8,374737	HKD
		308,865215	316,005353			HUF
		14209,214603	14975,186104			IDR
		71,586127	71,864250			INR
		123,020705	130,676419			JPY
		4,731603	4,664033			MYR
		9,078976	9,615231			NOK
		1,512620	1,586766			NZD
		4,402845	4,289742			PLN
		64,384691	79,338300			RUB
		9,582016	9,158124	9,557756	9,180240	SEK
		1,523798	1,541081	1,518714	1,541153	SGD
		3,710185	3,170744			TRY
		1,054750	1,086300	1,047100	1,080450	USD
		14,423734	16,832726			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 Rucknahmeerlose 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](http://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](http://www.candriam.com) veröffentlicht.

## 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.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 2.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 2.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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 o for 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

Das fünfte Jahr in Folge konnten Technologiewerte besser abschneiden als der internationale Aktienmarkt. Der Abschwung im PC- und Mobilfunkgerätemarkt wurde gut durch die Erholung im Industrie- und Automobilsektor ausgeglichen. Wenig überraschend schnitten die Halbleiter – als zyklischste Branchengruppe innerhalb des IT-Sektors – deutlich besser ab. Mehrere sehr große Akquisitionen können als Erklärung für diese kompeten hafte Performance herangezogen werden (z. B. die Übernahme von NXP Semiconductor durch Qualcomm, die Übernahme von ARM durch Softbank und die Übernahme von Linear Technology durch Analog Devices).

Mit Ablauf des 1. Dezembers wurde Candriam Equities B Global Technologies umgewandelt in Candriam Equities B Robotics and Innovative Technology. Obgleich der Fonds sein starkes Engagement im Technologiesektor beibehält (etwa 70 % des Fonds sind in

## 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

For the fifth year in a row, technology stocks outperformed the global stock market. The slowdown in the PC and mobile handset market was well offset by the recovery in the industrial and automotive sectors. Unsurprisingly, semiconductors – being the most cyclical industry group within the IT sector – outperformed significantly. Multiple very large acquisitions can definitely explain part of this stellar performance (e.g. NXP Semiconductor's acquisition by Qualcomm, ARM's acquisition by Softbank and Linear Technology's acquisition by Analog Devices).

As of the close of 1 December, Candriam Equities B Global Technologies was transformed into Candriam Equities B Robotics and Innovative Technology. Although the fund remains heavily involved in the technology sector (around 70% of the fund is invested in technology

## 2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Technologieaktien investiert), wird er sich auf die innovativsten IT-Unternehmen konzentrieren und über eine deutliche Ausrichtung auf Robotertechnik und Roboter-Grundlagentechnologien verfügen. Demgemäß wird der Fonds in Unternehmen investieren, die einen signifikanten Teil ihrer Umsätze mit Industrierobotern, Servicerobotern, Künstlicher Intelligenz, Smart Factory, dem Internet of Things, Big Data, Sicherheit, Virtual Reality, Sensoren und Mechatronik oder bestimmter Technologien, die eine sprunghafte Entwicklung erwarten lassen, erzielen.

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

#### 2.1.8. Künftige Politik

Aktuell gibt es im Technologiesektor zahlreiche Innovationen, die einen Zufluss neuer Technologien begünstigen und zu einem überdurchschnittlichen Ertragswachstum für die Branche beitragen. Der Einsatz von maschinellem Lernen und künstlicher Intelligenz, die Big-Data-Technologie, der Umstieg zur Public Cloud, der zunehmende Nutzung von OLED, virtueller Realität, 5G-Technologie, das Internet of Things, fortgeschrittene Robotik und programmatische Werbung sind nur einige wenige Beispiele von aufregenden Trends, in die der Fonds investiert und investieren wird.

#### 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)

stocks), it will focus on the most innovative IT companies and will have a clear exposure to robotics and robot-enabling technology. As such, the fund will invest in companies that derive significant revenue from Industrial Robots, Service Robots, Artificial Intelligence, Smart Factory, Internet of Things, Big Data, Security, Virtual Reality, Sensors and Mechatronics or specific leapfrogging technologies.

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

#### 2.1.8. Future policy

There is currently much innovation in the tech sector, feeding an inflow of new technology and contributing to superior earnings growth for the sector. The use of Machine Learning and Artificial Intelligence, Big Data technology, the transition to the public cloud, the increasing use of OLED, Virtual Reality, 5G technology, Internet of Things, advanced robotics and programmatic advertising are just a few examples of exciting trends the fund is, and will be, investing in.

#### 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. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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

#### 2.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

#### 2.1.10. Securities lending

Teilfonds

Subfund

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

Betreffender Zeitraum

Period

01/07/2016 - 31/12/2016

01/07/2016 - 31/12/2016

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 Arbitrage SNC  
 BNP Paribas Securities Services SCA  
 Citigroup Global Markets Limited  
 Morgan Stanley & Co. International PLC  
 Natixis SA  
 Societe Generale SA  
 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

Nature of the lent securities

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
50 075 084,30	57 315 939,30	69 700 576,78	67 347 366,10	73 942 352,24	63 904 269,74

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

Real value of the security lending :

59 394 339,48 EUR

59 394 339,48 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
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	177 853,00	26,94	EUR	4 791 359,82	4 791 359,82
IT0001049623	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	101 000,00	57,60	EUR	5 817 600,00	5 817 600,00
FR0010096479	BIOMERIEUX	54 348,00	141,90	EUR	7 711 981,20	7 711 981,20
BE0974274061	KINEPOLIS	12 331,00	42,50	EUR	524 067,50	524 067,50
FR0010386334	KORIAN	172 499,00	27,84	EUR	4 802 372,16	4 802 372,16

# 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
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	538,00	2 500,00	EUR	1 345 000,00	1 345 000,00
GB00BYZFZ918	SOPHOS GROUP PLC	503 567,00	261,60	GBP	131 733 127,20	1 543 536,55
DE0005565204	DUERR AG	99 955,00	76,35	EUR	7 631 564,25	7 631 564,25
IT0004056880	AMPLIFON SPA	540 060,00	9,05	EUR	4 887 543,00	4 887 543,00
NL0000395317	WESSANEN	4 800,00	13,31	EUR	63 888,00	63 888,00
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	163 274,00	29,84	EUR	4 872 096,16	4 872 096,16
GB00BRB37M78	DIGNITY PLC	58 200,00	2 471,00	GBP	143 812 200,00	1 685 068,84
BE0003867844	KBC ANCORA	35 845,00	39,78	EUR	1 425 734,88	1 425 734,88
IT0004712375	SALVATORE FERRAGAMO SPA	130 500,00	22,43	EUR	2 927 115,00	2 927 115,00
DK0060477503	TOPDANMARK A/S	1 000,00	179,30	DKK	179 300,00	24 099,14
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	7 331,00	405,00	EUR	2 969 055,00	2 969 055,00
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	200 113,00	28,25	EUR	5 653 192,25	5 653 192,25
DK0010272202	GENMAB A/S	2 659,00	1 173,00	DKK	3 119 007,00	419 215,74
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	5 000,00	59,97	EUR	299 850,00	299 850,00

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

Nature of the obtained financial sureties :

62 829 220,18 EUR

62 829 220,18 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
DE000A1H36X9	KREDITANSTALT FUER WI 3,125 15JUN18	282 000,00	105,41	EUR	302 021,18	302 021,18
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4,0 28MAR32	702 476,00	143,60	EUR	1 029 985,92	1 029 985,92
EU000A1G0A24	EUROPEAN FINANCIAL ST 1,125 30NOV17	251 000,00	101,54	EUR	255 103,22	255 103,22
XS0878567394	EUROPEAN INVESTMENT BAN 1,0 13JUL18	589 000,00	102,28	EUR	605 117,00	605 117,00
FR0011486067	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,75 25MAY23	1,00	111,11	EUR	1,12	1,12
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,2 20MAR41	100 000,00	134,75	JPY	135 361,76	1 108,20
JP1051241F68	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20JUN20	124 800 000,00	100,80	JPY	125 801 819,37	1 029 933,86
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	163 200,00	153,70	EUR	256 947,07	256 947,07
FR0010050559	FRENCH REPUBLIC GOV 2,25 25JUL20 IL	8,00	113,34	EUR	11,21	11,21
DE0001141620	BUNDESobligation 0,75 24FEB17	10,00	100,20	EUR	10,08	10,08
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,25 31JAN19	1 673 000,00	100,92	EUR	1 692 213,94	1 692 213,94
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	1 650 000,00	102,25	EUR	1 692 281,25	1 692 281,25
US912828R770	UNITED STATES TREAS N 1,375 31MAY21	1 799 400,00	97,86	USD	1 775 379,51	1 692 522,55
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERN 6,0 25OCT25	1,00	148,99	EUR	1,50	1,50
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	363 220,00	153,70	EUR	571 864,67	571 864,67
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	117,00	174,89	EUR	211,85	211,85
FR0000188799	FRENCH REPUBLIC GOV 3,15 25JUL32 IL	354 000,00	159,62	EUR	707 613,13	707 613,13
DE000A1ELV17	WL BANK AG WESTFAELISCH 2,5 16JUN17	200 000,00	101,19	EUR	205 076,44	205 076,44
DE0001104628	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 15DEC17	701 700,00	100,85	EUR	707 664,45	707 664,45
DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,5 04JUL27	10,00	165,44	EUR	16,86	16,86
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	20,00	174,89	EUR	36,21	36,21
FR0010415331	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,75 25APR17	1 532 000,00	101,35	EUR	1 591 779,92	1 591 779,92
FR0010776161	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,75 25OCT19	1 754 260,00	112,20	EUR	1 980 157,52	1 980 157,52



# 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)

DE0001135457	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 2,25 04SEP21	12,80	112,96	EUR	14,55	14,55
FR0011347046	FRENCH REPUBLIC GOVE 0,1 25JUL21 IL	1 821 400,00	107,21	EUR	1 980 103,24	1 980 103,24
DE000A11QTG5	KREDITANSTALT FUER WI 0,625 04JUL22	555 000,00	104,29	EUR	580 505,33	580 505,33
US912810PV44	UNITED STATES TREAS 1,75 15JAN28 IL	900,00	111,14	USD	1 161,25	1 107,05
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5,5 28MAR28	1 200 000,00	153,18	EUR	1 888 026,67	1 888 026,67
NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT 3,75 15JAN23	2 000 000,00	124,47	EUR	2 561 275,00	2 561 275,00
FR0010447367	FRENCH REPUBLIC GOVE 1,8 25JUL40 IL	2,00	150,61	EUR	3,49	3,49
AT0000A08968	AUSTRIA GOVERNMENT B 4,35 15MAR2019	2 200 000,00	110,55	EUR	2 507 862,50	2 507 862,50
AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTR 4,85 15MAR26 144A	2 000 000,00	142,10	EUR	2 918 791,67	2 918 791,67
BE0000318270	KINGDOM OF BELGIU 3,75 28SEP20 144A	1 117 100,00	116,05	EUR	1 307 100,09	1 307 100,09
NL0009348242	NETHERLANDS GOVERN 3,5 15JUL20 144A	3 522 410,00	114,92	EUR	4 104 282,78	4 104 282,78
BE0000320292	KINGDOM OF BELGIU 4,25 28MAR41 144A	2 000 000,00	162,46	EUR	3 313 422,22	3 313 422,22
NL0009712470	NETHERLANDS GOVER 3,25 15JUL21 144A	2 000 000,00	117,47	EUR	2 379 191,67	2 379 191,67
BE0000333428	KINGDOM OF BELGIUM 3,0 22JUN34 144A	5 000 000,00	131,20	EUR	6 638 333,33	6 638 333,33
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	1 914 000,00	133,46	EUR	2 627 890,10	2 627 890,10
XS0213972614	NATIONAL GRID PLC 4,375 10MAR20	501 000,00	113,26	EUR	585 089,37	585 089,37
XS0551935769	EUROGRID GMBH 3,875 22OCT20	500 000,00	113,89	EUR	573 109,72	573 109,72
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4,5 28MAR26 144A	2,00	137,35	EUR	2,82	2,82
XS0875796541	DEUTSCHE TELEKOM INTE 2,125 18JAN21	2 000,00	107,56	EUR	2 191,58	2 191,58
XS1014610254	VOLKSWAGEN LEASING GM 2,625 15JAN24	334 000,00	109,09	EUR	372 762,79	372 762,79
BE6276039425	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 0,8 20APR23	47 000,00	101,70	EUR	48 060,11	48 060,11
BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,5 17MAR25	267 000,00	103,80	EUR	280 294,38	280 294,38
XS1401174633	HEINEKEN NV 1,0 04MAY26	776 000,00	98,88	EUR	772 395,91	772 395,91
DE000A181034	JAB HOLDINGS BV 1,75 25MAY23	300 000,00	103,98	EUR	315 060,42	315 060,42
XS1439749109	TEVA PHARMACEUTICAL F 0,375 25JUL20	779 000,00	99,15	EUR	773 636,26	773 636,26
FR0013201597	RCI BANQUE SA 0,5 15SEP23	797 000,00	95,92	EUR	765 644,69	765 644,69
XS1517174626	LLOYDS BANKING GROUP PL 1,0 09NOV23	208 000,00	98,22	EUR	204 592,27	204 592,27
XS1532877757	ATF NETHERLANDS BV 2,125 13MAR23	400 000,00	99,48	EUR	404 684,39	404 684,39
US759187BL00	REGIONS BK BIRMINGHAM 2,25 14SEP18	803 000,00	100,32	USD	810 857,36	773 014,64
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6,25 15JUL27	563,20	160,80	EUR	921,76	921,76
NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT 5,5 15JAN28	70,00	154,15	EUR	111,59	111,59
AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRI 3,2 20FEB17 144A	460 000,00	100,46	EUR	474 791,56	474 791,56
NL0010060257	NETHERLANDS GOVER 2,25 15JUL22 144A	500,00	114,52	EUR	577,73	577,73
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0,0 15JUL23 144A	713 000,00	100,38	EUR	715 673,75	715 673,75
JP1023491F23	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15FEB17	75 450 000,00	100,05	JPY	75 516 044,68	618 246,47
JP1103071A59	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20MAR20	50 550 000,00	104,65	JPY	53 082 416,59	434 583,37
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5,5 28MAR28	100,00	153,18	EUR	157,34	157,34
DE0001142131	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0,0 04JAN30	1 000,00	93,18	EUR	931,81	931,81
DE0001142214	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0,0 04JUL34	3 695 000,00	87,96	EUR	3 249 974,20	3 249 974,20
FR0011461037	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,25 25MAY45	256,00	139,40	EUR	361,83	361,83
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,2 20MAR41	325 700 000,00	134,75	JPY	440 873 276,25	3 609 409,76
JP1103201C19	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,0 20DEC21	83 750 000,00	105,47	JPY	88 354 070,31	723 350,82

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

64 887,07 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 :

30 172,49 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

Net realized return for the UCI :

64 887,07 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:

30 172,49 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)

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.

## 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

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	268 178 825,24	297 928 302,63
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	268 465 534,77	297 566 827,93
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	268 118 403,76	297 566 827,93
a.	Aktien	a.	Shares	268 118 403,76	297 566 827,93
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	208 724 064,34	247 472 597,77
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	59 394 339,42	50 094 230,16
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	347 131,01	0,00
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	347 131,01	0,00
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	347 131,01	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	9 857,18	1 171 282,58
A.	Forderungen	A.	Receivables	63 221 380,12	57 354 353,75
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	379 478,72	1 400 880,94
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	12 681,23	2 618,31
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	62 829 220,17	55 950 854,50
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(63 211 522,94)	(56 183 071,17)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(382 302,77)	(232 216,67)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(62 829 220,17)	(55 950 854,50)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	525 112,73	1 367 115,22
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	525 112,73	1 367 115,22
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(821 679,44)	(2 176 923,10)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	405,42	284,04
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(822 084,86)	(2 177 207,14)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	268 178 825,24	297 928 302,63
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	172 258 787,39	178 949 157,82
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	(5 497 784,38)	2 234 295,31
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	83 077 017,74	98 724 615,56
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	18 340 804,49	18 020 233,94

# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.3. Eventualverbindlichkeiten

## 2.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR	
<b>I.</b>		<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	62 829 220,17	55 950 854,50
	A.	Sicherheiten (+/-)		Collateral (+/-)	62 829 220,17	55 950 854,50
	a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>		<b>a. Transferable securities/money market instruments</b>	<b>62 829 220,17</b>	<b>55 950 854,50</b>
	B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>		<b>B. Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>		<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	139 814 142,36	0,00
	A.	Erworbene Terminverträge		Futures contracts purchased	70 075 675,40	0,00
	B.	Veräußerte Terminverträge		Futures contracts sold	69 738 466,96	0,00
<b>IV.</b>		<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Swap-Verträge		Swap contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Swap-Verträge		Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>		<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Verträge		Contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Verträge		Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>		<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>		<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>		<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>		<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	59 394 339,62	50 094 230,29
	A.	Aktien		Shares	59 394 339,62	50 094 230,29
	B.	Schuldverschreibungen		Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 2.4. Income statement

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>		<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	19 188 444,25    20 738 009,89
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	18 770 276,72    21 583 906,69
	a.	Aktien	a.	Shares	18 770 276,72    21 583 906,69
	a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	2 759 750,39    13 865 078,61
	a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	16 010 526,33    7 718 828,08
D.		Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00    0,00
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	418 167,53    (845 896,80)
	b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	418 167,53    (845 896,80)
	b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	71 036,52    (909 593,39)
	b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	347 131,01    63 696,59
<b>II.</b>		<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	1 613 836,54    1 158 410,73
A.		Dividenden	A.	Dividends	1 452 715,07    1 310 537,39
B.		Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	1 803,56    469,33
	b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	1 803,56    469,33
C.		Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(19 627,34)    0,00
D.		Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00    0,00
E.		Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	178 945,25    (152 595,99)
	a.	belgische	a.	Belgian	0,00    0,00
	b.	ausländische	b.	Foreign	178 945,25    (152 595,99)
F.		Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00    0,00
<b>III.</b>		<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	108 247,38    59 618,74
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	108 247,38    59 618,74
<b>IV.</b>		<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(2 569 723,68)    (3 935 805,42)
A.		Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(201 382,10)    (548 887,45)
B.		Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(2 260,15)    0,00
C.		Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(201 280,33)    (280 557,90)
D.		Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 893 001,47)    (2 875 761,11)
	a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(1 778 167,37)    (2 766 683,24)
	b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(114 834,10)    (109 077,87)
E.		Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(25 069,30)    (15 179,79)
F.		Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(7 771,61)    (9 387,55)
G.		Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(564,88)    0,00

## Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

### 2.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

### 2.4. Income statement (continued)

H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(48 509,32)	(50 805,29)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(152 015,53)	(129 749,62)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(37 868,99)	(25 476,71)
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	<b>(847 639,76)</b>	<b>(2 717 775,95)</b>
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	18 340 804,49	18 020 233,94
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)	18 340 804,49	18 020 233,94

# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 2.5. Composition of the assets and key figures

### 2.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 2.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Österreich — Austria</b>								
ANDRITZ AG GRAZ		136 374,00	EUR	47,70	6 504 357,93		2,42%	2,43%
<b>Total Österreich – Total Austria :</b>					<b>6 504 357,93</b>		<b>2,42%</b>	<b>2,43%</b>
<b>Belgien — Belgium</b>								
KBC ANCORA CVA		288 873,00	EUR	39,78	11 489 923,58		4,28%	4,28%
KINEPOLIS GROUP SA		140 892,00	EUR	42,50	5 987 910,00		2,23%	2,23%
LOTUS BAKERIES NV		1 832,00	EUR	2 500,00	4 580 000,00		1,71%	1,71%
MELEXIS NV IEPER		5 054,00	EUR	63,65	321 687,10		0,12%	0,12%
ONTEX GROUP N.V.		309 192,00	EUR	28,25	8 734 674,00		3,25%	3,26%
<b>Total Belgien – Total Belgium :</b>					<b>31 114 194,68</b>		<b>11,59%</b>	<b>11,60%</b>
<b>Schweiz — Switzerland</b>								
VAT GROUP LTD		44 550,00	CHF	84,85	3 526 198,20		1,31%	1,32%
<b>Total Schweiz – Total Switzerland :</b>					<b>3 526 198,20</b>		<b>1,31%</b>	<b>1,32%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) — Germany</b>								
DEUTSCHE WOHNEN AG		164 948,00	EUR	29,84	4 922 048,32		1,83%	1,84%
DUERR AG		104 577,00	EUR	76,35	7 984 453,95		2,97%	2,98%
JUNGHEINRICH AG /VORZ.O.ST		92 533,00	EUR	27,26	2 522 449,58		0,94%	0,94%
NORMA GROUP		163 435,00	EUR	40,55	6 627 289,25		2,47%	2,47%
SYMRISE AG		164 059,00	EUR	57,83	9 487 531,97		3,53%	3,54%
<b>Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :</b>					<b>31 543 773,07</b>		<b>11,75%</b>	<b>11,76%</b>
<b>Dänemark — Denmark</b>								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		103 044,00	DKK	391,10	5 420 002,86		2,02%	2,02%
GENMAB A/S		19 175,00	DKK	1 173,00	3 024 979,08		1,13%	1,13%
TOPDANMARK A/S		240 339,00	DKK	179,30	5 795 534,97		2,16%	2,16%
<b>Total Dänemark – Total Denmark :</b>					<b>14 240 516,91</b>		<b>5,30%</b>	<b>5,31%</b>
<b>Spanien — Spain</b>								
GOWEX SHS		49 589,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
VISCOFAN --- SHS		114 737,00	EUR	46,85	5 375 428,45		2,00%	2,00%
<b>Total Spanien – Total Spain :</b>					<b>5 375 428,45</b>		<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>
<b>Finnland — Finland</b>								
HUHTAMAKI OY		151 552,00	EUR	35,28	5 346 754,56		1,99%	1,99%
<b>Total Finnland – Total Finland :</b>					<b>5 346 754,56</b>		<b>1,99%</b>	<b>1,99%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
BIOMERIEUX		61 067,00	EUR	141,90	8 665 407,30		3,23%	3,23%
KORIAN --- ACT.		174 132,00	EUR	27,84	4 847 834,88		1,81%	1,81%
PLASTIC OMNIUM		295 592,00	EUR	30,33	8 965 305,36		3,34%	3,34%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		43 006,00	EUR	59,97	2 579 069,82		0,96%	0,96%
TELEPERFORM.SE		76 676,00	EUR	95,30	7 307 222,80		2,72%	2,73%

# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 2.5. 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
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>32 364 840,16</b>		<b>12,06%</b>	<b>12,07%</b>
<b>Vereinigtes Königreich — Great Britain</b>								
BIG YELLOW GROUP		132 662,00	GBP	6,86	1 065 368,86		0,40%	0,40%
CRODA INTERNATIONAL PLC		67 594,00	GBP	31,96	2 530 818,02		0,94%	0,94%
DIGNITY PLC		139 091,00	GBP	24,71	4 026 407,95		1,50%	1,50%
HALMA PLC		767 144,00	GBP	8,98	8 065 983,89		3,01%	3,01%
IG GROUP HOLDINGS PLC		545 517,00	GBP	4,94	3 157 687,47		1,18%	1,18%
INCHCAPE		558 232,00	GBP	7,02	4 590 900,08		1,71%	1,71%
JOHNSON MATTHEY PLC		215 831,00	GBP	31,82	8 045 628,92		3,00%	3,00%
MCCARTHY & STONE LIMITED		666 831,00	GBP	1,61	1 257 730,69		0,47%	0,47%
SOPHOS GROUP PLC		990 585,00	GBP	2,62	3 035 816,29		1,13%	1,13%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		128 806,00	GBP	41,84	6 313 552,11		2,35%	2,35%
ST JAMES PLACE PLC		826 193,00	GBP	10,14	9 814 438,68		3,66%	3,66%
UNITE GROUP PLC		686 513,00	GBP	6,06	4 873 796,48		1,82%	1,82%
WOOD GROUP		604 980,00	GBP	8,76	6 208 563,45		2,31%	2,32%
<b>Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :</b>					<b>62 986 692,89</b>		<b>23,46%</b>	<b>23,49%</b>
<b>Irland — Ireland</b>								
GLANBIA PLC /A-		506 098,00	EUR	15,78	7 986 226,44		2,98%	2,98%
GREENCORE GROUP PLC		1 647 016,00	GBP	2,46	4 756 206,94		1,77%	1,77%
KINGSPAN GROUP PLC		172 162,00	EUR	25,80	4 441 779,60		1,66%	1,66%
<b>Total Irland – Total Ireland :</b>					<b>17 184 212,98</b>		<b>6,40%</b>	<b>6,41%</b>
<b>Italien — Italy</b>								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		651 324,00	EUR	9,05	5 894 482,20		2,20%	2,20%
AZIMUT HOLDING SPA		549 146,00	EUR	15,86	8 709 455,56		3,24%	3,25%
DE LONGHI SPA		296 262,00	EUR	22,58	6 689 595,96		2,49%	2,50%
I.M.A. SPA		129 670,00	EUR	57,60	7 468 992,00		2,78%	2,79%
SALVATORE FERRAGAMO SPA		130 521,00	EUR	22,43	2 927 586,03		1,09%	1,09%
YOOX S.P.A		317 526,00	EUR	26,94	8 554 150,44		3,19%	3,19%
<b>Total Italien – Total Italy :</b>					<b>40 244 262,19</b>		<b>14,99%</b>	<b>15,01%</b>
<b>Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
ADO PROPERTIES S.A. /REIT		89 024,00	EUR	32,01	2 849 658,24		1,06%	1,06%
EUROFINS SCIENTIFIC SA		8 550,00	EUR	405,00	3 462 750,00		1,29%	1,29%
GRAND CITY PROPERTIES		410 098,00	EUR	17,29	7 090 594,42		2,64%	2,64%
<b>Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy) :</b>					<b>13 403 002,66</b>		<b>4,99%</b>	<b>5,00%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
WESSANEN SHS		9 120,00	EUR	13,31	121 387,20		0,05%	0,05%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>121 387,20</b>		<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
<b>Norwegen — Norway</b>								
TOMRA SYSTEMS AS		417 611,00	NOK	90,50	4 162 781,88		1,55%	1,55%
<b>Total Norwegen – Total Norway :</b>					<b>4 162 781,88</b>		<b>1,55%</b>	<b>1,55%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>268 118 403,76</b>		<b>99,87%</b>	<b>99,98%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>268 118 403,76</b>		<b>99,87%</b>	<b>99,98%</b>



# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 2.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögen
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
<b>Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives</b>								
<b>Devisentermingeschäfte - Foreign exchange</b>								
Käufe — Purchases		208 000 000,00	SEK					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	21 330 957,39	EUR		381 393,42		0,14%	0,14%
Käufe — Purchases		48 000 000,00	NOK					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	5 315 246,14	EUR		-34 628,62		-0,01%	-0,01%
Käufe — Purchases		5 685 000,00	GBP					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	6 664 970,63	EUR		-8 341,59		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		5 761 416,31	EUR					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	55 000 000,00	SEK		20 165,04		0,01%	0,01%
Käufe — Purchases		20 000 000,00	CHF					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	18 678 768,52	EUR		-15 802,10		-0,01%	-0,01%
Käufe — Purchases		5 331 172,08	EUR					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	48 400 000,00	NOK		6 557,85		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		6 671 980,84	EUR					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	5 700 000,00	GBP		-2 212,99		0,00%	0,00%
<b>Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange</b>					<b>347 131,01</b>		<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>
<b>Total nachgeordnete Finanzinstrumente / Total financial derivatives</b>					<b>347 131,01</b>		<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>268 465 534,77</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,11%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		388 505,97			0,15%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		46 827,93			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		46 195,86			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		29 538,61			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		7 777,53			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		6 040,25			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		226,58			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>525 112,73</b>			<b>0,20%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>525 112,73</b>			<b>0,20%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables</b>					<b>9 857,18</b>			<b>0,00%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>					<b>-821 679,44</b>			<b>-0,31%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>					<b>268 178 825,24</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

## 2.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	15,49%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	15,07%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	8,50%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	7,82%
Immobilien - Real estate	7,75%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	7,67%
Versicherungen - Insurance companies	5,82%
Chemie - Chemicals	4,48%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	4,28%
Biotechnologie - Biotechnology	3,15%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	3,12%
Edelmetalle und Steine - Precious metals and precious stone	3,00%
Telekommunikation - Telecommunication	2,72%
Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	2,31%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	2,23%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	2,12%
Sonstiger Handel - Miscellaneous trading companies	1,71%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	1,50%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	1,13%
Total devisentermingeschäfte - Total foreign exchange	0,13%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

Vereinigtes Königreich - Great Britain	23,47%
Italien - Italy	14,99%
Frankreich - France	12,06%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	11,75%
Belgien - Belgium	11,59%
Irland - Ireland	6,40%
Dänemark - Denmark	5,30%
Luxemburg (Großherzogtum) - Luxembourg (Grand Duchy)	4,99%
Österreich - Austria	2,42%
Spanien - Spain	2,00%
Finnland - Finland	1,99%
Norwegen - Norway	1,55%
Schweiz - Switzerland	1,31%
Niederlande - Netherlands	0,05%
Total Devisentermingeschäfte - Total Foreign exchange	0,13%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

EUR	66,60%
GBP	25,23%
DKK	5,30%
NOK	1,55%
CHF	1,31%
SEK	0,01%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 2.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 2.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögen des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

### 2.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe — Purchases	58 084 104,79
Verkäufe — Sales	49 673 079,44
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>107 757 184,23</b>
Zeichnungen — Subscriptions	68 433 074,78
Rückzahlungen — Redemptions	76 979 626,97
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>145 412 701,75</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	271 613 556,97
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>-13,86%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>-13,85%</b>

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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 2.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 2.5.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31. Dezember 2016 (in der Währung des Teilfonds)

### 2.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31 December 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	208 000 000,00	30.11.2016	27.01.2017	SEK	208 000 000,00	21 707 331,60
Verkäufe- Sale	21 330 957,39	30.11.2016	27.01.2017	EUR	21 330 957,39	21 330 957,39
Käufe - Purchase	48 000 000,00	30.11.2016	27.01.2017	NOK	48 000 000,00	5 286 940,03
Verkäufe- Sale	5 315 246,14	30.11.2016	27.01.2017	EUR	5 315 246,14	5 315 246,14
Käufe - Purchase	5 685 000,00	30.11.2016	27.01.2017	GBP	5 685 000,00	6 660 034,35
Verkäufe- Sale	6 664 970,63	30.11.2016	27.01.2017	EUR	6 664 970,63	6 664 970,63
Käufe - Purchase	5 761 416,31	29.12.2016	27.01.2017	EUR	5 761 416,31	5 761 416,31
Verkäufe- Sale	55 000 000,00	29.12.2016	27.01.2017	SEK	55 000 000,00	5 739 919,41
Käufe - Purchase	20 000 000,00	29.12.2016	27.01.2017	CHF	20 000 000,00	18 656 800,19
Verkäufe- Sale	18 678 768,52	29.12.2016	27.01.2017	EUR	18 678 768,52	18 678 768,52
Käufe - Purchase	5 331 172,08	29.12.2016	27.01.2017	EUR	5 331 172,08	5 331 172,08
Verkäufe- Sale	48 400 000,00	29.12.2016	27.01.2017	NOK	48 400 000,00	5 330 997,86
Käufe - Purchase	6 671 980,84	29.12.2016	27.01.2017	EUR	6 671 980,84	6 671 980,84
Verkäufe- Sale	5 700 000,00	29.12.2016	27.01.2017	GBP	5 700 000,00	6 677 607,00

### 2.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 2.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>350 356,42</b>	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	63 037,03	21 431,74	122 651,06
		Thesaurierung / Thesaurierung	92 181,90	92 500,23	234 303,32
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	16 095,00	7 602,00	43 182,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	<b>Total Total</b>			<b>400 136,38</b>	
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 569,62	8 191,48	121 029,20
		Thesaurierung / Capitalisation	10 661,49	20 901,81	224 063,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 004,00	45 185,00	1,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00

# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 2.5. Composition of the assets and key figures (continued)

		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	38 204,00	0,00	38 204,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>383 297,20</b>

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
30/06/2015	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
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	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
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	3 222 228,39	3 969 926,76
		Thesaurierung / Capitalisation	7 134 524,99	14 046 237,75
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 654 790,40	58 963 463,41
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	55 421 531,95	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	

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
30/06/2015	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	
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
Ausschüttung / Distribution		0,00		
Thesaurierung / Capitalisation		0,00		
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	
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
Ausschüttung / Distribution		0,00		
Thesaurierung / Capitalisation		0,00		
31/12/2016	268 178 825,24	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	489,28
			Thesaurierung / Capitalisation	681,28
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 335,14	
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	1 473,97	
Ausschüttung / Distribution		0,00		
Thesaurierung / Capitalisation		0,00		

# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 2.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 2.5.5. Leistung (ausgedrückt in %)

### 2.5.5. 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	-5,84%	11,27%	18,33%	2,04%	6,73%
I	CAP	-3,47%	-	-	-	11,62%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-5,66%

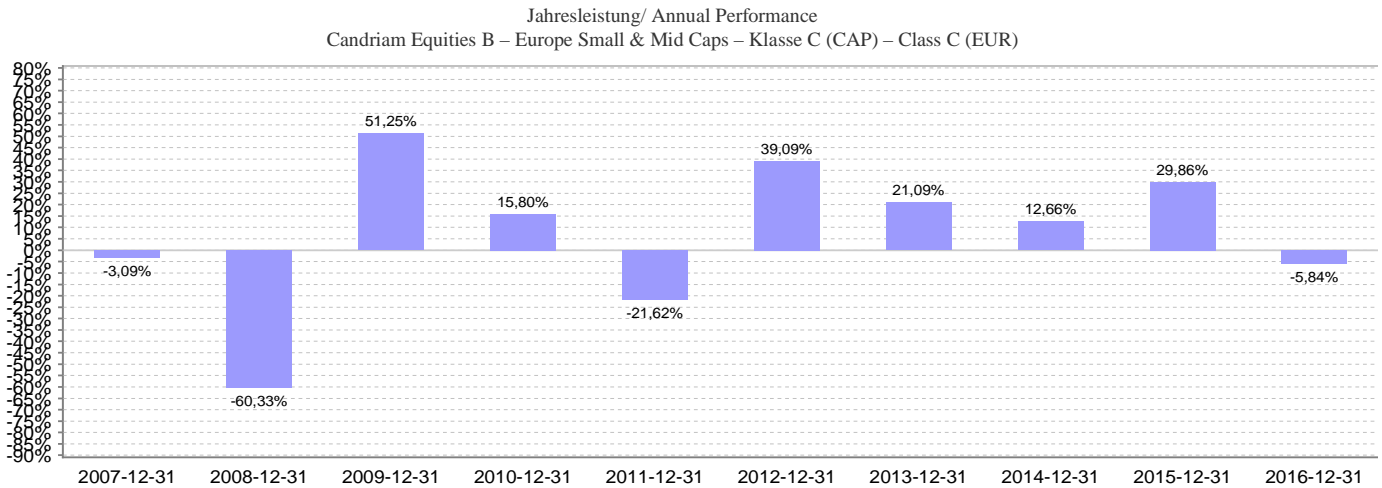
### Stabdiagramm

### Diagram in sticks

#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Year of creation : 1998



# Candriam Equities B Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 2.5. Composition of the assets and key figures (continued)

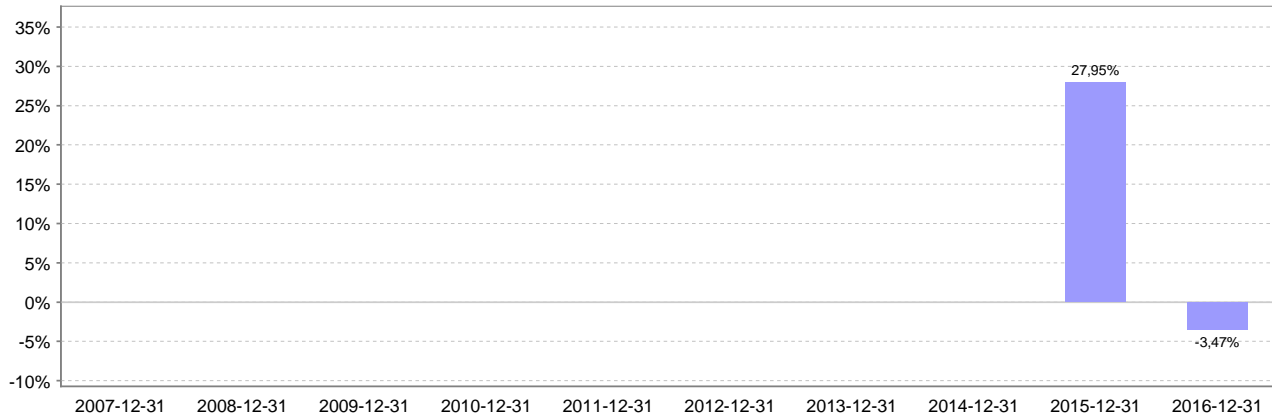
### Klasse I (CAP)/ Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance

Candriam Equities B – Europe Small & Mid Caps – Klasse I (CAP) – Class I (EUR)



### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### 2.5.6. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0948877239		2,05%
Klasse C / Class C	BE0948878245		2,04%
Klasse I / Class I	BE6253613234		1,25%
Klasse R2 / Class R2	BE6286737703		-
Klasse R2 / Class R2	BE6286738719		-
Klasse Z / Class Z	BE6286739725		-
Klasse Z / Class Z	BE6286740731		-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 2.5. Composition of the assets and key figures (continued)

auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.



## 2.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 2.6.1. 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 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindestzeichnungssumme 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.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,32%
- 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

## 2.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 2.6.1. 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° 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.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.32%
- 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

## 2.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

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 (Anteilklassse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklassse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklassse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

### **2.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)**

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklassse C)  
285 887,84 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklassse I)  
1 309,21 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklassse C)  
21 441,60 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklassse I)  
104,73 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklassse Z)  
3 673,20 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklassse C)  
10 720,79 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklassse I)  
52,34 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklassse Z)  
1 836,60 EUR
- Die performancegebühr (Anteilklassse I)  
179 833,70 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
6 694,81 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
310 530,04 EUR

Für eine Gesamtzahl von 822 084,86 EUR

## 2.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

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 Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

### **2.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)**

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)  
EUR 285 887,84
- The Management fee (Class I)  
EUR 1 309,21
- The Administration fee (Class C)  
EUR 21 441,60
- The Administration fee (Class I)  
EUR 104,73
- The Administration fee (Class Z)  
EUR 3 673,20
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 10 720,79
- The Custody agent fee (Class I)  
EUR 52,34
- The Custody agent fee (Class Z)  
EUR 1 836,60
- The Performance fee (Class I)  
EUR 179 833,70
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 6 694,81
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)  
EUR 310 530,04

For a total of EUR 822 084,86

## 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.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 3.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Luxembourg, Route d'Arlon 136, 1150 Luxembourg

#### 3.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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.

## 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(es) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

#### **3.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik**

Den Höhepunkt in diesem Zeitraum bildete die Wahl von Donald Trump. Zudem zählten zu den wichtigsten Ereignissen: eine heftige Erleichterungsrally nach Risikoanlagen nach dem Brexit-Schock, zusätzlich zu der vom US-Justizministerium verhängten Geldbuße Insolvenzprobleme um die Deutsche Bank, ein "Nein" im Verfassungsreferendum in Italien sowie die erste Senkung der Ölproduktion durch die OPEC in 8 Jahren. Trumps Sieg bezeichnete für die Aktienmärkte einen ganz besonderen Tag, denn der S&P 500 erlebte einen steilen Kursanstieg durch den Optimismus, fiskalpolitische Impulse, Steuersenkungen für Unternehmen, die Rückführung von Offshore gehaltenen Unternehmensgewinnen sowie die Deregulierung würden die Wirtschaft durch Sach- und Finanzinvestitionen von Unternehmen ankurbeln. In diesem Zeitraum stiegen im Allgemeinen die Aktienmärkte, vor allem US- und Finanztitel, während einige Rohstoffe (darunter Kupfer und Zink) neue mehrjährige Höchststände erreichten, Gold und Silber Korrekturen vornahmen, Öl sich kräftig erholt und Kredit-/High-Yield-Spreads sich verengten. Das wesentliche Merkmal dieser Dynamik ist die Entwicklung einer beträchtlichen Marktrotation weg von defensiven Erträgen (Anleihen und dividendenstarken Aktien) und niedriger Volatilität hinzu zyklischeren Bereichen und Value-Titeln.

Hinsichtlich der Währungspolitik zeigten sich die Zentralbanken sehr aktiv; deutlich wurde dies durch die Senkung des Leitzinses durch die

## 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**

The election of Donald Trump was the highlight of the period. Other key events included: a violent relief rally for risk assets in the aftermath of the Brexit shock, solvency concerns around Deutsche Bank further to the fine imposed by the US Department of Justice, a "No" vote in the Italian constitutional referendum and the first OPEC oil cut in 8 years. Trump's victory was a red-letter day for the equity markets as the S&P 500 rallied sharply on optimism that fiscal stimulus, corporate tax cuts, the repatriation of corporate profits held offshore and deregulation would ignite a recovery in corporate capital spending and investment. In general, the equity markets, especially the US and Financials, rose during the period, while some commodities (including copper and zinc) were pushed to multi-year highs, gold and silver corrected, oil rallied strongly and credit/HY spreads tightened. The important characteristic of this dynamic is the development of a huge market rotation away from defensive income (bonds and yielding equities) and low volatility into more cyclical areas and value stocks.

In terms of monetary policy, Central Banks were very active, as highlighted by the BoE rate cut and QE programme increase, the BoJ

## 3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Bank of England (BoE) und die Ausweitung des Programmes der expansiven Geldpolitik, die quantitative und qualitative geldpolitische Lockerung (QQE) der Bank of Japan (BoJ) mit Kontrolle der Zinsstrukturkurve in Verbindung mit dem Bestreben, das Inflationsziel von 2 % zu überschreiten, durch die Verlängerung des Anleihekaufprogramms der EZB bis Dezember 2017 sowie die Zinsanhebung der Fed im Dezember.

Eine weitere tektonische Verschiebung betrifft Staatsanleihen, denn das makroökonomische Umfeld zeigt sich aufgrund von Spekulationen, die Zentralbanken würden ihre ultra-lockere Geldpolitik aufgeben, zunehmend "anleihenunfreundlich". Tatsächlich sind erste Anzeichen zu sehen, dass die quantitative Lockerung in Japan und Europa an ihre Grenzen stößt, und Investoren haben Chancen/Risiken hinsichtlich der Rendite von Staatsanleihen (angesichts des Verschuldungsgrades) und der strapazierten Zentralbankbilanzen sowie im Vorgriff auf die Verschwendung von Staatsgeldern überprüft. Daraufhin erlebten die Zinskurven der Staatsanleihen weltweit eine starke Verteilung. Angesichts der Tatsache, dass die drei wesentlichen Punkte im Maßnahmenkatalog des designierten Präsidenten Trump – fiskalpolitische Impulse, strengere Zuwanderung und Handelsprotektionismus – allesamt inflationär sind, nahm die Verkaufswelle im November und Dezember an Fahrt auf: die 10-jährigen US-Staatsanleihen verzeichneten hierbei den größten Sprung und schlossen bei 2,44 %, während die 10-jährigen Anleihen Italiens, Frankreichs und Deutschlands deutlich auf jeweils 1,82 %, 0,64 % und 0,21 % anstiegen.

In diesem Zusammenhang erbrachte der "Global Real Estate Stocks" angesichts der Renditemerkmale eine äußerst schlechte Performance und entwickelte sich im Vergleich zu den globalen Aktienmärkten unterdurchschnittlich.

#### Entwicklung des Portfolios und Strategie

Die fortgesetzte Volatilität in den Währungsmärkten gipfelte in einem so genannten Blitzcrash, den das britische Pfund über Nacht traf – dabei fiel das britische Pfund gegenüber dem USD auf seinen niedrigsten Stand –, wodurch zwischen den Erträgen in lokalen Währungen und den Erträgen in Euro enorme Abweichungen entstanden. USD (derzeitiger Star), NZD, NOK, AUD, CAD und CHF zogen an, während SEK, SGD, GBP und JPY nachließen. Die zwei großen Opfer waren GBP und JPY, die beide deutlich abwerteten.

Angesichts des schwierigen Umfeldes verzeichnete die börsennotierte Benchmark der Global REITs im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +0,86 % (EUR), wobei REITs aus Hongkong, Japan, Österreich, Frankreich, Belgien, Großbritannien und den Schwellenländern am besten abschnitten, wohingegen Singapur, Neuseeland, Deutschland und Italien zurückblieben.

Der Dachfonds übertraf die durchschnittliche Marktentwicklung. Größtenteils ist dies einer starken Performance von Morgan Stanley US Property, Brookfield US Listed Real Estate, Morgan Stanley Asian Property, Brookfield Global Real Estate und seinem Engagement an Immobilien in Schwellenländern und Japan zuzuschreiben.

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**

In deutlichem Gegensatz zu 2016, das mit Befürchtungen einer harten Landung der Wirtschaft in China und einer weltweiten Rezession begann, dürfte das Jahr 2017 voraussichtlich einen Wendepunkt darstellen. 2016 erfolgten mehrere Ereignisse seismischen Ausmaßes, die ihren Höhepunkt im Ausgang der US-Wahlen und Trumps Sieg fanden. Davon beflügelt vollzog sich weltweit ein Paradigmenwechsel von ultra-lockeren Geldpolitiken, fiskalpolitischen Sparmaßnahmen und der Globalisierung hin zu einer weniger lockeren Geldpolitik,

## 3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

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

QQE with yield curve control, combined with a move to aim for an overshoot of the 2% inflation target, the ECB extension of its bond-buying programme until December 2017 and the Fed's December rate hike.

The other tectonic shift concerns Government Bonds, as the macroeconomic environment is turning increasingly "bond-unfriendly", on the back of speculation that Central Banks will abandon their ultra-easy monetary policy. Indeed, quantitative easing has been showing signs of reaching its limits in Japan and Europe, investors have been reassessing the risk/reward in relation to government yields (given the debt levels) and stretched Central Bank balance sheets, and in anticipation of fiscal profligacy. Consequently, Global Government yield curves strongly steepened. Given that the three key features of President-Elect Trump's platform – fiscal stimulus, tighter immigration and trade protectionism – are all inflationary, the sell-off accelerated in November and December, with 10-Year US Treasury yields experiencing the biggest hit and closing at 2.44%, while Italian, French and German 10-Year yields rose sharply to, respectively, 1.82%, 0.64% and 0.21%

In this context, Global Real Estate Stocks, given their yield attributes, posted a dismal performance, underperforming Global Equities.

#### Portfolio Highlights & Strategy Review

The continuing volatility of currencies culminated in an overnight GBP flash crash – with the GBP falling to its lowest level against the USD since 1791 – making local currency returns differ dramatically from € returns. The USD (the star of the period), NZD, NOK, AUD, CAD and CHF rose, whereas the SEK, SGD, GBP and JPY weakened. The two casualties were the GBP and the JPY, both depreciating sharply.

Given the difficult environment, the listed Global REITs benchmark returned +0.86% (€) over the period, with Hong Kong, Japan, Austria, France, Belgium, the UK and EM REITs performing best, and Singapore, New Zealand, Germany and Italy lagging.

The FoF outperformed, due mostly to a strong performance from Morgan Stanley US Property, Brookfield US Listed Real Estate, Morgan Stanley Asian Property, Brookfield Global Real Estate, and to its exposure to EM and Japanese Real Estate

Note: All returns mentioned are in €.

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

#### **3.1.8. Future policy**

In stark contrast to 2016, which started with fears of a hard landing in China and of global recession, 2017 is likely to represent an inflection point. 2016 witnessed several seismic events, culminating in the outcome of the US elections and Trump's victory, which spurred a global paradigm shift away from ultra-easy monetary policies, fiscal austerity and globalization and into less easy money, fiscal activism and economic/political nationalism. The global economy has entered a deflationary window – one in which deflation risks are waning but in

## 3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Steueraktivismus und wirtschaftlichem/politischem Nationalismus. Die Weltwirtschaft befindet sich in einem reflationären Zeitfenster – zwar nimmt das Risiko einer Deflation ab, aber Bedenken bezüglich einer übermäßigen Inflation sind nach wie vor sichtbar. Bestimmt wird dieses Umfeld durch eine deutliche Lockerung der steuerpolitischen Zügel über Steuersenkungen, Infrastrukturausgaben, der Stabilisierung der Rohstoffpreise und einem Anstieg des USD.

Die jüngsten Prognosen des IWF zeigen ein beschleunigtes globales Wachstum mit 3,4 %, der größten Zuwachsrate seit 2011. Die Divergenz zwischen den Wachstumsraten unterschiedlicher Länder dürfte sich 2017 jedoch erhöhen. In den USA wird ein massives Wachstum erwartet, Europa bleibt trotz rückläufigem Wachstum in Großbritannien und den Auswirkungen des Brexit robust und in Japan zieht das Wachstum leicht an, während die Konjunkturaussichten für die Schwellenmärkte vor dem Hintergrund der Stabilisierung der Rohstoffpreise und einem Wachstum von etwa 6 % in China positiver eingeschätzt werden.

Zu den wesentlichen Abwärtsrisiken gehören: Politische Probleme in der EU, die Schuldenkrise Asiens, ein "Overshooting" des USD, weltweit stark verschuldete private und öffentliche Sektoren, eine unerprobte US-Regierung sowie ein zunehmender Handelsprotektionismus, der als globaler deflationärer Schock dient.

Eine der wesentlichen treibenden Kräfte des Marktes wird die Entkoppelung der Währungspolitik darstellen, da sich die Fed als einzige verbleibende große Zentralbank in Aufstiegsphase befindet und ihren Leitzins 2017 voraussichtlich 3 Mal anheben dürfte.

Die Markttrotation zu Value-Titeln, gepaart mit dem Aufwärtsdruck bei den Rendite der Staatsanleihen und Sorgen hinsichtlich steigender US-Zinssätze, haben sich negativ auf die Global Real Estate Equities ausgewirkt. Auch wenn die Global REIT mit niedrigeren Rendite als in den vergangenen Jahren aufwarten mögen, sind sie dennoch aus folgenden Gründen attraktiv:

- attraktive Bewertungen, denn Global REIT werden mit einem Abschlag von -7,7 % auf den Nettoinventarwert gehandelt (UBS-Auswertung);
- attraktive Dividendenrendite von durchschnittlich 3,8 % (UBS-Auswertung);
- allgemein gute Ertragszahlen: für 2016-17 geschätzter Gewinnzuwachs je Aktie 5,4 % (UBS-Auswertung);
- robustes Cashflow-Wachstum, für 2016-17 mit 5,4 % prognostiziert (Cohen & Steers);
- neue Entwicklungen gemäß bisheriger Niveaus noch gering;
- Unterstützung einer physischen Preisfestsetzung durch niedrige Finanzierungskosten;
- solide Bilanz mit niedriger Verschuldung, z. B. Beleihungsquote von 40 % für Kontinentaleuropa (UBS-Auswertung);
- M&A-Aktivitäten generieren Wertzuwächse für Aktionäre, insbesondere in den USA und Europa.

Unser über den Einsatz globaler/regionaler REIT-Fonds diversifizierte Dachfonds schloss den Berichtszeitraum mit den folgenden regionalen Ausrichtungen: Übergewichtung in Japan und Großbritannien, finanziert durch eine Untergewichtung in den USA, Asien (ohne Japan), Europa (ohne Großbritannien) und den Schwellenländern.

#### 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.*

## 3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

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

which concerns over excess inflation have yet to appear – driven by a significant easing of US fiscal policy via tax cuts, infrastructure spending, the stabilization of commodity prices and the rise in the USD. The most recent IMF forecasts show global growth accelerating to 3.4%, its fastest rate since 2011. However, the divergence between growth in different countries is set to widen in 2017, with US growth being turbo-charged, Europe remaining resilient despite the slowing UK further to the Brexit impact and Japan growth slightly picking up, while EM outlook is improving on the back of the stabilization of commodity prices and Chinese growth of about 6%.

The key downside risks are: EU political issues, the Asia debt crisis, USD overshoot, globally debt-laden private and public sectors, an untested US administration and increased trade protectionism acting as a deflationary global shock.

One of the significant market drivers will be the decoupling in monetary policies, as the Fed remains the only major Central Bank in hiking mode and is expected to raise its rate 3 times in 2017.

The value-market rotation, coupled with the upward pressure on Government Bond yields and concerns over rising US interest rates, have negatively impacted Global Real Estate Equities. Even though Global REITs may be offering lower returns than in recent years, they still remain attractive for the following reasons:

- Attractive valuations, as Global REITs are trading at a -7.7% discount to NAV (UBS analysis);
- Attractive average dividend yields of 3.8% (UBS analysis);
- Generally good earnings: estimated 2016-17 EPS growth of 5.4% (UBS analysis);
- Robust Cash-Flow growth, projected at 5.4% for 2016-17 (Cohen & Steers);
- New development still low by historical levels;

- Physical pricing supported by low funding costs;

- Solid balance sheet with low debt, e.g. Loan-to-Value of 40% for Continental Europe (UBS analysis)
- M&A activity creating value for shareholders, especially in the USA and Europe.

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

#### 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.*

### 3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

#### 3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

*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)

*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

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	73 776 275,36	65 859 316,36
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	70 981 090,80	64 727 858,49
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	6 496 367,58	3 668 911,91
a.	Aktien	a.	Shares	6 496 367,58	3 668 911,91
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	6 496 367,58	3 668 911,91
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	64 241 253,51	61 083 663,58
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	243 469,71	(24 717,00)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	243 469,71	(24 717,00)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	243 469,71	(24 717,00)
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	764 826,26	198 859,18
A.	Forderungen	A.	Receivables	2 221 468,99	863 489,97
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	2 221 468,99	853 243,02
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	0,00	10 246,95
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(1 456 642,73)	(664 630,79)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(1 456 642,68)	(664 630,74)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(0,05)	(0,05)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	2 150 063,66	1 052 362,13
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	2 150 063,66	1 052 362,13
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(119 705,36)	(119 763,44)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	136,62	41,84
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(119 841,98)	(119 805,28)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	73 776 275,36	65 859 316,36
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	50 688 916,39	44 881 372,26
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	69 656,26	21 757,01
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	21 343 403,10	21 844 044,39



---

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.2. Bilanz (Fortsetzung)

## 3.2. Balance Sheet (continued)

D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	1 674 299,61	(887 857,30)
----	---------------------------	----	---	--------------	--------------

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.3. Eventualverbindlichkeiten

## 3.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR	
<b>I.</b>		<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	0,00	0,00
	A.	Sicherheiten (+/-)		Collateral (+/-)	0,00	0,00
	a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>		<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>		<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>		<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	77 317 717,46	24 752 697,94
	A.	Erworbene Terminverträge		Futures contracts purchased	38 781 062,42	12 363 988,81
	B.	Veräußerte Terminverträge		Futures contracts sold	38 536 655,04	12 388 709,13
<b>IV.</b>		<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Swap-Verträge		Swap contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Swap-Verträge		Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>		<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Verträge		Contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Verträge		Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>		<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>		<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>		<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>		<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	0,00	0,00
	A.	Aktien		Shares	0,00	0,00
	B.	Schuldverschreibungen		Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 3.4. Income statement

				31/12/2016	31/12/2015
				EUR	EUR
<b>I.</b>		<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	
				1 587 386,03	(409 126,01)
A.		Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00
	b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	0,00
	b.1.	Mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumenten	b.1.	With "embedded" financial derivatives	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	329 927,14
	a.	Aktien	a.	Shares	329 927,14
	a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	41 615,13
	a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	288 312,01
	b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00
	b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	0,00
D.		Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00
	a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00
	b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	0,00
E.		Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	969 527,49
	a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	6 213 677,26
	b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(5 244 149,77)
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	287 931,40
	b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	287 931,40
	b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	66 224,66
	b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	221 706,74
<b>II.</b>		<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	834 202,41
A.		Dividenden	A.	Dividends	300 932,24
B.		Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	1 147,36
	b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	1 147,36
C.		Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(3 971,26)
D.		Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00
E.		Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	536 094,07
	a.	belgische	a.	Belgian	0,00
	b.	ausländische	b.	Foreign	536 094,07
F.		Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00
<b>III.</b>		<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	0,01
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	0,01
<b>IV.</b>		<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(747 288,84)
A.		Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(142 602,69)
B.		Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(244,41)
C.		Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(137 635,57)
				(101 891,52)	(607 924,25)

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

## 3.4. Income statement (continued)

D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(398 558,06)	(355 739,34)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(367 323,12)	(328 287,61)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(31 234,94)	(27 451,73)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(17 860,80)	(6 079,80)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(2 446,23)	(5 932,02)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(148,09)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(23 674,63)	(26 641,78)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(18 299,44)	(12 561,02)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(5 818,92)	(3 671,12)
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	86 913,58	(478 731,29)
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	1 674 299,61	(887 857,30)
VI.	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	VI.	<b>Income tax</b>	0,00	0,00
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	1 674 299,61	(887 857,30)

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 3.5. Composition of the assets and key figures

### 3.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 3.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Japan — Japan</b>								
MITSUBISHI ESTATE CO.		167 000,00	JPY	2 327,50	3 162 047,45		4,46%	4,29%
MITSUI FUDOSAN CO		101 000,00	JPY	2 705,00	2 222 546,55		3,13%	3,01%
SUMITOMO REALTY+DEVELPMNT		44 000,00	JPY	3 106,00	1 111 773,58		1,57%	1,51%
<b>Total Japan – Total Japan :</b>					<b>6 496 367,58</b>		<b>9,15%</b>	<b>8,81%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>6 496 367,58</b>		<b>9,15%</b>	<b>8,81%</b>
<b>Sonstige Wertpapiere — Shares and other similar securities</b>								
<b>Österreich — Austria</b>								
RIGHT IMMOEAST		25 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total Österreich – Total Austria :</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere – Total Shares and other similar securities :</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>OPC à nombre variable de parts — UCI with variable number of shares</b>								
<b>Aktien — Shares</b>								
<b>Frankreich — France</b>								
AMUNDI ETF MSCI CHINA UCITS EUR	3	664,00	EUR	239,88	159 280,32	0,20%	0,22%	0,22%
L UC ETF E/N US -D- USD/DIS	3	13 961,00	USD	21,38	285 016,71	0,84%	0,40%	0,39%
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>444 297,03</b>		<b>0,63%</b>	<b>0,60%</b>
<b>Irland — Ireland</b>								
F&C REAL ESTATE SEC-A- GBP/DIS	3	40 664,87	GBP	19,60	935 946,84	1,12%	1,32%	1,27%
ISHARES II FTSE EPRA US PR YLD	2	365 089,00	USD	28,21	9 835 890,26	1,52%	13,86%	13,33%
ISHS EUR PRO YE ETF EUR	3	61 633,00	EUR	37,65	2 320 482,45	0,16%	3,27%	3,15%
ISHS UK PROPER ETF - GBP	3	806 342,00	GBP	5,82	5 515 576,89	0,74%	7,77%	7,48%
JANUS GLB REAL EST -I USD- INC	2	217 979,00	USD	13,37	2 783 286,44	2,46%	3,92%	3,77%
NB US RE SEC -A- USD/DIST	2	112 519,47	USD	13,01	1 398 031,04	0,73%	1,97%	1,90%
<b>Total Irland – Total Ireland :</b>					<b>22 789 213,92</b>		<b>32,11%</b>	<b>30,89%</b>
<b>Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
LF LUX FG RES IC -I USD- CAP	2	18 079,00	USD	83,68	1 444 800,61	1,49%	2,04%	1,96%
<b>Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy) :</b>					<b>1 444 800,61</b>		<b>2,04%</b>	<b>1,96%</b>
<b>Total Actions – Total Actions:-</b>					<b>24 678 311,56</b>		<b>34,77%</b>	<b>33,45%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Total UCI with variable number of shares :-</b>					<b>24 678 311,56</b>		<b>34,77%</b>	<b>33,45%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>31 174 679,14</b>		<b>43,92%</b>	<b>42,26%</b>

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 3.5. 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
<b>Sonstige nettovermögen — Other transferable securities</b>								
<b>Sonstige Wertpapiere — Shares and other similar securities</b>								
<b>Österreich — Austria</b>								
RIGHTS IMMOFINANZ 2010		155 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total Österreich – Total Austria:</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere – Total Shares and other similar securities:</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl— UCI with variable number of shares</b>								
<b>Aktien — Shares</b>								
<b>Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
AXA WLD-FR EU R EST SEC/-A-CAP	2	16 374,00	EUR	134,45	2 201 484,30	1,03%	3,10%	2,98%
AXA WRLD-FR EU R EST SEC/A-CAP	2	603,00	EUR	194,98	117 572,94	0,02%	0,17%	0,16%
HEN.HO.PAN EUR.PR.EQ./A2 CAP	2	14 993,00	EUR	38,61	578 879,73	0,18%	0,82%	0,79%
HEND.HOR.ASIA PAC.PR.EQ-A-/CAP	2	120 131,00	USD	15,25	1 749 591,97	0,59%	2,47%	2,37%
MSIF ASIAN PROP -Z- /CAP	2	185 193,00	USD	31,58	5 585 326,08	3,35%	7,87%	7,57%
MSIF US PROP ZC	2	247 384,00	USD	59,58	14 076 151,96	3,85%	19,83%	19,08%
<b>Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy):</b>					<b>24 309 006,98</b>		<b>34,25%</b>	<b>32,95%</b>
<b>Total Actions – Total Actions:-</b>					<b>24 309 006,98</b>		<b>34,25%</b>	<b>32,95%</b>
<b>Fonds — Funds</b>								
<b>Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
SISF ASIA PAC P SEC-A 2DEC CAP	2	4 199,00	USD	139,85	560 811,32	0,47%	0,79%	0,76%
SISF GLB PROPERTY SEC -A- /CAP	2	703,00	USD	144,45	96 982,05	0,04%	0,14%	0,13%
<b>Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy):</b>					<b>657 793,37</b>		<b>0,93%</b>	<b>0,89%</b>
<b>Total Fonds – Total Fonds:-</b>					<b>657 793,37</b>		<b>0,93%</b>	<b>0,89%</b>
<b>Immobilien — Real estate</b>								
<b>Irland — Ireland</b>								
BF GL RE EST USD INS ACC E	3	183 147,00	USD	34,25	5 990 626,25	2,96%	8,44%	8,12%
BF US LI RE ES USD INS ACC E	3	257 747,00	USD	34,96	8 605 515,35	12,88%	12,12%	11,66%
<b>Total Irland – Total Ireland:</b>					<b>14 596 141,60</b>		<b>20,56%</b>	<b>19,78%</b>
<b>Total Immobilien – Total Immobilien:-</b>					<b>14 596 141,60</b>		<b>20,56%</b>	<b>19,78%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Total UCI with variable number of shares:-</b>					<b>39 562 941,95</b>		<b>55,74%</b>	<b>53,63%</b>
<b>Total sonstige nettovermögen – Total other transferable securities:</b>					<b>39 562 941,95</b>		<b>55,74%</b>	<b>53,63%</b>
<b>Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives</b>								
<b>Devisentermingeschäfte - Foreign exchange</b>								
Käufe — Purchases		255 000 000,00	JPY					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	2 529 260,07	USD		-340 052,02		-0,48%	-0,46%
Käufe — Purchases		2 481 268,85	USD					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	255 000 000,00	JPY		294 079,00		0,39%	0,40%
Käufe — Purchases		3 300 000,00	USD					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	2 947 218,00	EUR		203 052,78		0,29%	0,28%
Käufe — Purchases		2 942 518,25	EUR					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	2 580 000,00	GBP		-86 450,74		-0,12%	-0,12%
Käufe — Purchases		2 580 000,00	GBP					

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 3.5. 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
Verkäufe - Sales	13.01.2017	2 874 972,14	EUR		153 976,24		0,22%	0,21%
Käufe — Purchases		3 240 000,00	USD					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	2 966 218,07	EUR		126 775,06		0,18%	0,17%
Käufe — Purchases		2 398 199,85	USD					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	1 977 000,00	GBP		-31 640,54		-0,04%	-0,04%
Käufe — Purchases		2 959 853,62	EUR					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	3 300 000,00	USD		-190 495,18		-0,27%	-0,26%
Käufe — Purchases		1 977 000,00	GBP					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	2 463 342,00	USD		-30 565,99		-0,04%	-0,04%
Käufe — Purchases		3 045 498,46	USD					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	331 000 000,00	JPY		214 404,81		0,30%	0,29%
Käufe — Purchases		331 000 000,00	JPY					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	2 918 742,56	USD		-93 453,00		-0,13%	-0,13%
Käufe — Purchases		3 191 234,97	USD					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	367 000 000,00	JPY		60 656,27		0,09%	0,08%
Käufe — Purchases		367 000 000,00	JPY					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	3 147 782,83	USD		-19 187,65		-0,03%	-0,03%
Käufe — Purchases		2 912 706,33	EUR					
Verkäufe - Sales	13.01.2017	2 496 000,00	GBP		-17 629,33		-0,02%	-0,02%
<b>Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange</b>					<b>243 469,71</b>		<b>0,33%</b>	<b>0,34%</b>
<b>Total nachgeordnete Finanzinstrumente / Total financial derivatives</b>					<b>243 469,71</b>		<b>0,33%</b>	<b>0,34%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>70 981 090,80</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,21%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		1 192 110,50			1,62%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		785 679,26			1,07%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		142 893,75			0,19%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		21 765,05			0,03%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		7 615,10			0,01%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>2 150 063,66</b>			<b>2,91%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>2 150 063,66</b>			<b>2,91%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten –Total Other receivables and other payables</b>					<b>764 826,26</b>			<b>1,04%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>					<b>-119 705,36</b>			<b>-0,16%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>					<b>73 776 275,36</b>			<b>100,00%</b>

(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..

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 3.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen - Investment trusts / funds	90,51%
Immobilien - Real estate	9,15%
Total devisentermingeschäfte - Total foreign exchange	0,34%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

Irland - Ireland	52,67%
Luxemburg (Großherzogtum) - Luxembourg (Grand Duchy)	37,21%
Japan - Japan	9,15%
Frankreich - France	0,63%
Total Devisentermingeschäfte - Total Foreign exchange	0,34%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

USD	72,89%
JPY	9,95%
GBP	8,90%
EUR	8,26%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### 3.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

### 3.5.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe — Purchases	85 889 458,09
Verkäufe — Sales	84 611 394,02
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>170 500 852,11</b>
Zeichnungen — Subscriptions	7 172 942,99
Rückzahlungen — Redemptions	4 110 892,53
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>11 283 835,52</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	72 865 381,18
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>218,51%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>210,12%</b>



### 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 3.5. Composition of the assets and key figures (continued)

*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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..*

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 3.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 3.5.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31. Dezember 2016 (in der Währung des Teilfonds)

### 3.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31 December 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	255 000 000,00	19.05.2016	15.07.2016	JPY	255 000 000,00	2 074 447,28
Verkäufe- Sale	2 529 260,07	02.08.2016	13.01.2017	USD	2 529 260,07	2 415 490,47
Käufe - Purchase	2 481 268,85	02.08.2016	13.01.2017	USD	2 481 268,85	2 369 657,96
Verkäufe- Sale	255 000 000,00	31.08.2016	13.01.2017	JPY	255 000 000,00	2 074 447,28
Käufe - Purchase	3 300 000,00	31.08.2016	13.01.2017	USD	3 300 000,00	3 151 561,46
Verkäufe- Sale	2 947 218,00	31.08.2016	13.01.2017	EUR	2 947 218,00	2 947 218,00
Käufe - Purchase	2 942 518,25	31.08.2016	13.01.2017	EUR	2 942 518,25	2 942 518,25
Verkäufe- Sale	2 580 000,00	04.10.2016	13.01.2017	GBP	2 580 000,00	3 029 670,78
Käufe - Purchase	2 580 000,00	04.10.2016	13.01.2017	GBP	2 580 000,00	3 029 670,78
Verkäufe- Sale	2 874 972,14	18.10.2016	13.01.2017	EUR	2 874 972,14	2 874 972,14
Käufe - Purchase	3 240 000,00	18.10.2016	13.01.2017	USD	3 240 000,00	3 094 260,34
Verkäufe- Sale	2 966 218,07	21.10.2016	13.01.2017	EUR	2 966 218,07	2 966 218,07
Käufe - Purchase	2 398 199,85	21.10.2016	13.01.2017	USD	2 398 199,85	2 290 325,52
Verkäufe- Sale	1 977 000,00	25.10.2016	13.01.2017	GBP	1 977 000,00	2 321 573,30
Käufe - Purchase	2 959 853,62	25.10.2016	13.01.2017	EUR	2 959 853,62	2 959 853,62
Verkäufe- Sale	3 300 000,00	02.11.2016	13.01.2017	USD	3 300 000,00	3 151 561,46
Käufe - Purchase	1 977 000,00	02.11.2016	13.01.2017	GBP	1 977 000,00	2 321 573,31
Verkäufe- Sale	2 463 342,00	03.11.2016	13.01.2017	USD	2 463 342,00	2 352 537,48
Käufe - Purchase	3 045 498,46	03.11.2016	13.01.2017	USD	3 045 498,46	2 908 507,75
Verkäufe- Sale	331 000 000,00	15.11.2016	13.01.2017	JPY	331 000 000,00	2 692 713,92
Käufe - Purchase	331 000 000,00	15.11.2016	13.01.2017	JPY	331 000 000,00	2 692 713,92
Verkäufe- Sale	2 918 742,56	02.12.2016	13.01.2017	USD	2 918 742,56	2 787 453,50
Käufe - Purchase	3 191 234,97	02.12.2016	13.01.2017	USD	3 191 234,97	3 047 688,83
Verkäufe- Sale	367 000 000,00	09.12.2016	13.01.2017	JPY	367 000 000,00	2 985 577,07
Käufe - Purchase	367 000 000,00	09.12.2016	13.01.2017	JPY	367 000 000,00	2 985 577,07
Verkäufe- Sale	3 147 782,83	29.12.2016	13.01.2017	USD	3 147 782,83	3 006 191,22
Käufe - Purchase	2 912 706,33	29.12.2016	13.01.2017	EUR	2 912 706,33	2 912 706,33
Verkäufe- Sale	2 496 000,00	29.12.2016	13.01.2017	GBP	2 496 000,00	2 931 030,34

### 3.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 3.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>60 836,91</b>

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 3.5. Composition of the assets and key figures (continued)

30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	8 453,91	2 185,72	31 354,48
		Thesaurierung / Thesaurierung	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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total Total</b>			<b>67 684,46</b>
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 093,70	1 446,94	34 001,24
		Thesaurierung / Capitalisation	2 640,15	1 708,35	27 838,16
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	479,99	719,19	9 184,42
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
			Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>71 023,83</b>

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
30/06/2015	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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	3 337 704,68	1 142 673,66
		Thesaurierung / Capitalisation	3 245 483,27	2 097 453,06
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	589 755,09	870 765,81
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

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
30/06/2015	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
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
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
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/12/2016	73 776 275,36	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	807,89
			Thesaurierung / Capitalisation	1 252,65
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 245,11
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	

# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 3.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 3.5.5. Leistung (ausgedrückt in %)

### 3.5.5. 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	3,85%	9,22%	11,46%	-2,06%	6,95%
I	CAP	-	-	-	-	-
L	CAP	3,75%	9,10%	11,34%	-	6,80%
R2	CAP	-	-	-	-	-

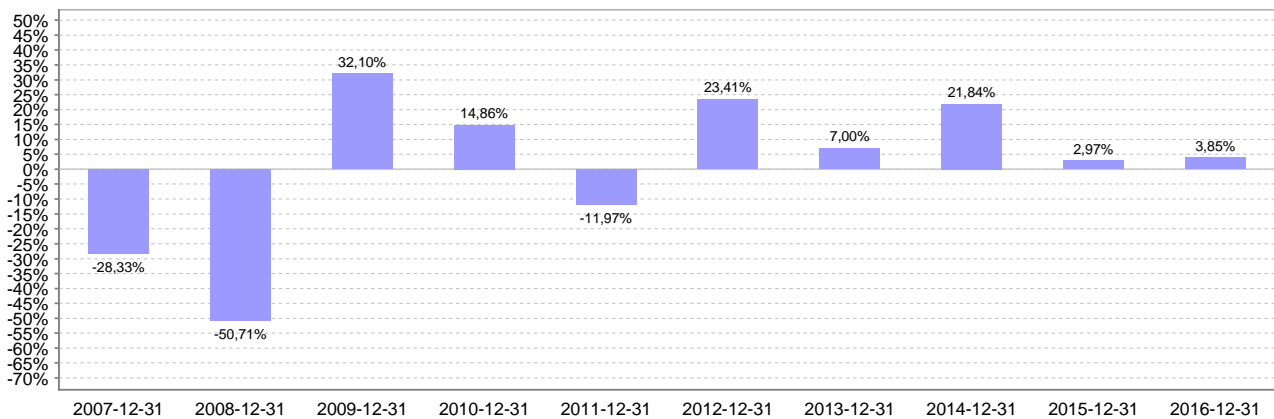
#### Stabdiagramm

#### Diagram in sticks

Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)  
Erstellungsdatum : 2003

Year of creation : 2003

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B Global Property Fund – Klasse C (CAP) – Class C (EUR)



# Candriam Equities B Global Property Fund

## 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 3.5. Composition of the assets and key figures (continued)

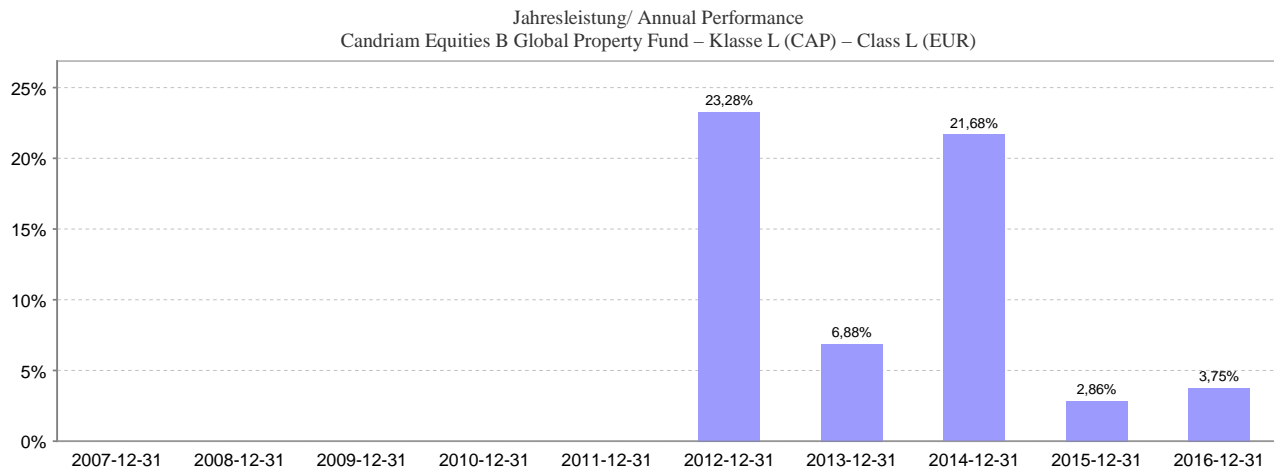
### Klasse I (CAP)/ Class I (CAP)

Da die Klasse I nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class I is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011



### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

Es handelt sich um Renditeziern 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.

### 3.5.6. Kosten

(ausgedrückt in %)

### 3.5.6. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0940607956		2,44%
Klasse C / Class C	BE0940608962		2,42%
Klasse I / Class I	BE0947797107		-
Klasse L / Class L	BE6214508093		2,52%
Klasse R2 / Class R2	BE6286757909		-
Klasse R2 / Class R2	BE6286763964		-

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

### 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 3.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 3.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 3.6.1. 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 0,115%
- 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 0,115%
- 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 0,07%
- 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.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

## 3.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 3.6.1. 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 0.115%
- 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 0.115%
- 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 0.07%
- 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.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2C)

### 3.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,20%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,115%
- 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.

#### 3.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C) 52 755,52 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L) 9 729,11 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C) 6 062,16 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L) 1 117,22 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C) 3 165,34 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L) 583,77 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L) 971,50 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen 858,66 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...) 44 598,70 EUR

Für eine Gesamtzahl von 119 841,98 EUR

#### 3.6.3. Erhöhte Rotation

Die höhere Portfolioumschlagshäufigkeit des Fonds Candriam Equities B Property Fund in der vergangenen Berichtsperiode ist auf das taktische Allokationsverfahren des Portfolios zurückzuführen, das Wertpapierkäufe und -verkäufe erforderlich machte. Die relativ hohe Portfolioumschlagshäufigkeit lässt sich folglich durch unsere Umschichtungen erklären.

### 3.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.20%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.115%
- 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.

#### 3.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C) EUR 52 755,52
- The Management fee (Class L) EUR 9 729,11
- The Administration fee (Class C) EUR 6 062,16
- The Administration fee (Class L) EUR 1 117,22
- The Custody agent fee (Class C) EUR 3 165,34
- The Custody agent fee (Class L) EUR 583,77
- The Lock fee (Class L) EUR 971,50
- Interest payable on current accounts and loans EUR 858,66
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..) EUR 44 598,70

For a total of EUR 119 841,98

#### 3.6.3. Increased rotation

The higher turnover rate of the Candriam Equities B Global Property Fund over the past period is due to the tactical portfolio allocation decisions, which generated purchases and sales of securities. These movements therefore explain the portfolio's high turnover rate.



## 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.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 4.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 4.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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 der europäischen Aktienmärkte teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile 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.

Das Portfolio wird durch die Anlage in Unternehmen aufgebaut, die als am attraktivsten angesehen werden nach Maßgabe einer Auswahl von anerkannten Analysefaktoren (z. B. Börsenbewertung, Kreditqualität, Kapitalisierung, Trend und Volatilität). Die anhand dieser systematisch angewandten Methodik generierte Performance entspricht in etwa der Performance, die mit einer Methodik erzielt wird, die sich einzig und allein an der Gewichtung der Börsenkapitalisierung orientiert (d. h. sie kann geringfügig nach oben oder unten von jener Performance

## 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.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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

Balfius Bank 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 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 incorporation 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.

The portfolio is based on investment in companies considered to be the most attractive according to a selection of analytical factors that are well understood (Value, Quality, Size, Trend and Volatility for example). Applied systematically, this methodology produces a performance which may be similar to, or significantly higher or lower than, the performance of a methodology based solely on weighting by stock market capitalisation.

## 4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

abweichen).

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann 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. 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 Wertpapiere 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**

Trotz einem schwierigen Start in das Jahr, liegt der Industriesektor 2016, vor allem in den USA, gut. Stimulierende Zentralbanken, eine Erholung der US-Wirtschaft und stabilere Öl- und Rohstoffpreise zählen zu den treibenden Kräften, die sich förderlich auf die Sektorperformance im Verlauf des Jahres ausgewirkt haben. Die Wahl von Donald Trump zum nächsten US-Präsidenten am 8. November sorgte für eine zusätzliche Motivation des Sektors.

Die ersten Wochen des Jahres waren gekennzeichnet durch eine äußerst pessimistische Stimmung. Die Aktienbörsen weltweit und der Industriesektor fielen aufgrund der weltweiten Risikominderung erdrutschartig. Diese Bewegung erfolgte vor dem Hintergrund eines volatilen chinesischen Aktienmarktes sowie Bedenken hinsichtlich des globalen Wachstums im Allgemeinen. Die Anleger hatten auch die erste Zinsanhebung der US-Notenbank zu verdauen, die im Dezember 2015 erfolgt war.

Mitte Februar zeichnete sich ab, dass die Märkte überverkauft waren und Anleger eine ausgesprochen negative Marktentwicklung eingepreist hatten. Auslöser für die Erholung waren die beruhigenden Worte von der People's Bank of China hinsichtlich der Landeswährung und die verbesserten US-Wirtschaftsdaten. Ab März bewegte sich der Industriesektor für den Rest des Jahres im positiven Bereich. Angesichts der Meldung, dass Großbritannien sich für einen Austritt

## 4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

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

#### 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.). 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 incorporation, 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**

Despite a difficult start to the year, industrials fared well in 2016, especially in the US. Accommodative central banks, a recovery in the US economy and stronger oil and commodity prices are among the drivers which helped the sector performance over the year. The election of Donald Trump as the next US president on the 8th of November provided a further final boost to the sector.

The first weeks of the year were extremely bearish, with global equities and the industrial sectors falling rapidly on global de-risking. The move took place on the back of a volatile Chinese equity market and concerns over global growth in general. Investors had also to digest the first rate hike by the US central bank that took place in December 2015.

Mid-February however, it appears that markets were oversold and that investors had been pricing in an over-bearish scenario. The rebound was triggered by reassuring comments from the People's Bank of China on the country's currency and by improving US data. From March onwards, the industrial sector moved into positive territory for the year. It briefly fell in June on news of the UK voting to leave Europe. But thanks to support from central banks across the world, amid a progressive

## 4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

aus der EU ausgesprochen habe, verzeichnete er einen kurzen Rückgang im Juni. Dank der Unterstützung durch die Zentralbanken weltweit inmitten einer schrittweisen Verbesserung der Weltwirtschaft (insbesondere in den USA), konnte sich der Sektor jedoch rasch erholen. Zwischen Juli und September befand sich der Markt in einem "Goldlöckchen"-Szenario, denn die US-Wirtschaft zeigte zunehmend Anzeichen einer Belebung, auch wenn die Zentralbanken aufgrund anhaltender Ungewissheiten an vielen Fronten an ihrer höchst expansiven Geldpolitik festhielten.

Entgegen allen Erwartungen zogen die weltweiten Aktienmärkte nach der Wahl von Donald Trump zum nächsten Präsidenten der USA an. Besonders stark war ab diesem Zeitpunkt die Performance des Industriesektors, der als einer der Hauptprofiteure der erwarteten Revitalisierungspolitik angesehen wird, die Donald Trump zu implementieren beabsichtigt. Zusätzliche Wachstumstreiber waren weitere Zuwächse der Öl- und Rohstoffpreise sowie erwartete Infrastrukturinvestitionen in den USA.

Auch europäische Industriewerte profitierten während des Jahres, blieben aber dennoch deutlich hinter ihren Pendanten aus den USA und Japan zurück. Zu den Faktoren, die sich auf die Werte des europäischen Industriesektors auswirkten, gehörten eine allgemeine Konjunkturlaute in Europa, Bedenken hinsichtlich des Brexit sowie ein niedriges Ausgabenniveau der Regierungen in der gesamten Region.

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

#### 4.1.8. Künftige Politik

Die weltweiten Prognosen für das EPS-Wachstum bleiben für 2017 positiv bei etwa +10 %, ausgenommen in Großbritannien, wo der Ausblick sogar noch stärker sein dürfte.

Da eine weitere Versteilung der Zinssätze erwartet wird, könnte sich der Anstieg von Value-Titeln und anderen korrelierenden Unternehmen fortsetzen.

#### 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. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

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

improvement in the global economy (especially in the US), the sector rapidly recovered. Between July and September, the market found itself in a goldilocks scenario, as the US economy showed increasing signs of recovery, although central banks nonetheless remained highly accommodating due to persistent uncertainties on many fronts.

Against all expectations, global equity markets started to rally after the election of Donald Trump as the next US president. The performance of the industrial sector was particularly strong from there onwards, as it is considered one of the main beneficiaries from the expected reflationary policy that Donald Trump intends to implement. Further gains in oil and commodity prices and expected infrastructure investments in the US were also supportive factors.

European industrials also fared well during the year, but they clearly underperformed their US and Japanese counterparts. A sluggish European economy, concerns related to the Brexit and low government spending across the region were among factors that impacted European industrials.

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

#### 4.1.8. Future policy

Global EPS growth forecasts remain positive for 2017, at around +10%, except in the UK, where outlook could be even stronger.

As interest rates are expected to steepen further, value stocks and other correlated companies could therefore continue to climb.

#### 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.

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 4.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Candriam Equities B Global Industrials

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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  
 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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
2 696 401,89	2 243 772,55	3 324 293,16	2 864 564,68	3 208 253,93	2 651 854,93

##### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

2 376 939,23 EUR

## 4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

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

#### 4.1.10. Securities lending

##### Subfund

Candriam Equities B Global Industrials

##### Period

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 :

2 376 939,23 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
CH0012221716	ABB LTD-REG	19 000,00	21,48	CHF	408 120,00	382 403,37
SG1V61937297	SINGAPORE AIRLINES LTD	43 000,00	9,67	SGD	415 810,00	273 235,64
SG1U76934819	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	200 000,00	0,82	SGD	163 000,00	107 110,00
FR0010340141	ADP	2 300,00	101,80	EUR	234 140,00	234 140,00
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	9 000,00	103,68	USD	933 120,00	887 249,22
JP3404600003	SUMITOMO CORP	11 000,00	1 375,50	JPY	15 130 500,00	123 012,20
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	3 166,00	116,80	EUR	369 788,80	369 788,80

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

2 543 796,97 EUR

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

## 4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

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

Nature of the obtained financial sureties :

2 543 796,97 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
BE0000320292	KINGDOM OF BELGIU 4,25 28MAR41 144A	82 380,00	162,46	EUR	136 479,86	136 479,86
DE000A1H36X9	KREDITANSTALT FUER WI 3,125 15JUN18	47 000,00	105,41	EUR	50 336,86	50 336,86
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4,0 28MAR32	14,00	143,60	EUR	20,53	20,53
EU000A1G0AR0	EUROPEAN FINANCIAL ST 2,625 02MAY19	93 000,00	107,22	EUR	101 328,54	101 328,54
FR0011486067	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,75 25MAY23	1,00	111,11	EUR	1,12	1,12
IE00B6X95T99	IRELAND GOVERNMENT BOND 3,4 18MAR24	10,00	121,70	EUR	12,44	12,44
US26884AAZ66	ERP OPER LTD PARTNERS 4,625 15DEC21	3 000,00	108,47	USD	3 259,94	3 107,80
DE0001141661	BUNDESobligation 0,25 13APR18	480,00	101,42	EUR	487,67	487,67
JP1102961891	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,5 20SEP18	20 350 000,00	102,94	JPY	21 032 756,45	172 194,23
JP1103161883	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20JUN21	9 050 000,00	105,41	JPY	9 542 332,40	78 122,65
ES00000126W8	SPAIN GOVERNME 0,55 30NOV19 144A IL	289 000,00	104,28	EUR	303 725,76	303 725,76
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,25 31JAN19	301 000,00	100,92	EUR	304 456,90	304 456,90
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	297 000,00	102,25	EUR	304 610,63	304 610,63
US912810QP66	UNITED STATES TREA 2,125 15FEB41 IL	43 400,00	123,56	USD	59 532,76	56 754,36
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERN 6,0 25OCT25	1,00	148,99	EUR	1,50	1,50
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	82 660,00	153,70	EUR	130 142,43	130 142,43
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	3,00	174,89	EUR	5,43	5,43
FR0000188799	FRENCH REPUBLIC GOV 3,15 25JUL32 IL	5 800,00	159,62	EUR	11 593,66	11 593,66
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	78 890,00	161,13	EUR	130 139,57	130 139,57
FR0011883966	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,5 25MAY30	107 600,00	119,45	EUR	130 134,73	130 134,73
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERN 6,0 25OCT25	27 900,00	148,99	EUR	41 870,46	41 870,46
FR0000189151	FRANCE(GOV 4,25 SNR 25/04/2019 EUR	36 870,00	111,32	EUR	42 110,10	42 110,10
FR0010192997	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,75 25APR21	29 190,00	117,84	EUR	35 143,91	35 143,91
DE000A168Y55	KREDITANSTALT FUER WI 0,375 09MAR26	11 000,00	100,28	EUR	11 064,14	11 064,14
US912810PV44	UNITED STATES TREAS 1,75 15JAN28 IL	200,00	111,14	USD	258,06	246,01
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN24	106 853,00	145,25	EUR	161 808,09	161 808,09
AT000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTR 3,65 20APR22 144A	130 000,00	121,00	EUR	160 595,14	160 595,14
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4,5 28MAR26 144A	11 044,00	137,35	EUR	15 544,43	15 544,43
FR0011394345	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,0 25MAY18	1,00	102,21	EUR	1,03	1,03
US912810EW46	UNITED STATES TREAS BDS 6,0 15FEB26	129 400,00	128,88	USD	169 675,75	161 756,98

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

2 755,66 EUR

Net realized return for the UCI :

2 755,66 EUR

## 4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 4.1. 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 :

1 281,39 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.

## 4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 4.1. 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:

1 281,39 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 Industrials

## 4.2. Bilanz

## 4.2. Balance Sheet

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	44 634 700,71	42 500 871,98
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	44 453 627,26	42 369 173,86
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	44 453 723,97	42 370 057,57
a.	Aktien	a.	Shares	44 453 723,97	42 370 057,57
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	42 076 784,65	41 702 492,05
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	2 376 939,32	667 565,52
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	(96,71)	(883,71)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(96,71)	(883,71)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(96,71)	(883,71)
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	25 389,81	89 919,85
A.	Forderungen	A.	Receivables	2 800 597,44	934 350,26
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	256 280,47	214 080,41
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	520,01	316,94
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	2 543 796,96	719 952,91
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(2 775 207,63)	(844 430,41)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(231 410,67)	(124 477,50)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(2 543 796,96)	(719 952,91)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	267 746,82	155 073,87
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	267 746,82	155 073,87
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(112 063,18)	(113 295,60)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	22,90	17,06
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(112 086,08)	(113 312,66)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	44 634 700,71	42 500 871,98
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	14 382 874,51	17 354 276,31
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	102 239,64	255 881,48
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	25 352 019,72	25 735 514,65
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	4 797 566,84	(844 800,46)

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.3. Eventualverbindlichkeiten

## 4.3. Off balance sheet items

				31/12/2016	31/12/2015	
				EUR	EUR	
<b>I.</b>		<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	2 543 796,89	719 952,84
A.		Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	2 543 796,89	719 952,84
a.		<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>	a.	<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>2 543 796,89</b>	<b>719 952,84</b>
B.		<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>	B.	<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>		<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	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
<b>III.</b>		<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	296 068,19	329 500,75
A.		Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	147 976,92	164 297,75
B.		Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	148 091,27	165 203,00
<b>IV.</b>		<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	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
<b>V.</b>		<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
A.		Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.		Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>		<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>		<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>		<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>		<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	2 376 939,22	667 565,48
A.		Aktien	A.	Shares	2 376 939,22	667 565,48
B.		Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00



# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 4.4. Income statement

				31/12/2016	31/12/2015
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	4 775 907,44	(770 202,29)
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	4 766 946,01	(758 828,57)
a.	Aktien	a.	Shares	4 766 946,01	(758 828,57)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	683 597,46	1 202 099,01
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	4 083 348,55	(1 960 927,58)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	3 692,50	(11 879,16)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	3 692,50	3 994,58
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	0,00	(15 873,74)
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	5 268,93	505,44
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	5 268,93	505,44
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	5 365,64	1 030,66
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(96,71)	(525,22)
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	458 181,31	418 783,45
A.	Dividenden	A.	Dividends	452 413,40	476 203,33
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	353,86	179,53
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	353,86	179,53
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(233,28)	(15,90)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	5 647,33	(57 583,51)
a.	belgische	a.	Belgian	0,00	(24,65)
b.	ausländische	b.	Foreign	5 647,33	(57 558,86)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	4 592,77	11 037,52
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	4 592,77	11 037,52
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(441 114,68)	(504 419,14)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(16 660,32)	(27 496,39)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(679,29)	(431,06)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(36 873,16)	(54 575,85)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(332 257,06)	(372 931,37)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(313 520,80)	(351 996,44)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(18 736,26)	(20 934,93)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(11 597,61)	(9 619,03)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(1 333,74)	(5 093,69)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und	G.	Salaries and wages, social security charges and	(80,93)	0,00

# 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 (-)	(15 129,67)	(20 583,31)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(23 490,65)	(15 336,71)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(3 012,25)	1 648,27
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>	21 659,40	(74 598,17)
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	4 797 566,84	(844 800,46)
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)	4 797 566,84	(844 800,46)

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 4.5. Composition of the assets and key figures

### 4.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 4.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Österreich — Austria</b>								
ANDRITZ AG GRAZ		3 175,00	EUR	47,70	151 431,63		0,34%	0,34%
<b>Total Österreich – Total Austria :</b>					<b>151 431,63</b>		<b>0,34%</b>	<b>0,34%</b>
<b>Australia — Australia</b>								
BRAMBLES LTD		43 268,00	AUD	12,40	368 330,36		0,83%	0,83%
SEEK LTD		24 484,00	AUD	14,88	250 111,88		0,56%	0,56%
<b>Total Australia – Total Australia :</b>					<b>618 442,24</b>		<b>1,39%</b>	<b>1,39%</b>
<b>Bermuda — Bermuda</b>								
JARDINE MATHESON HLDGS		7 000,00	USD	55,25	366 674,57		0,83%	0,82%
NWS HOLDINDS LTD		224 005,00	HKD	12,64	346 240,31		0,78%	0,78%
<b>Total Bermuda – Total Bermuda :</b>					<b>712 914,88</b>		<b>1,60%</b>	<b>1,60%</b>
<b>Kanada — Canada</b>								
CAE INC		29 576,00	CAD	18,78	392 681,39		0,88%	0,88%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY		7 370,00	CAD	90,36	470 813,60		1,06%	1,06%
SNC LAVALIN GROUP INC		6 614,00	CAD	57,79	270 222,92		0,61%	0,61%
<b>Total Kanada – Total Canada :</b>					<b>1 133 717,91</b>		<b>2,55%</b>	<b>2,54%</b>
<b>Schweiz — Switzerland</b>								
ABB		23 499,00	CHF	21,48	470 858,94		1,06%	1,06%
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE		618,00	CHF	408,20	235 325,31		0,53%	0,53%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL		2 390,00	CHF	134,60	300 089,03		0,68%	0,67%
SCHINDLER HOLDING/PARTIC		1 645,00	CHF	179,60	275 600,12		0,62%	0,62%
SGS SA /NOM.		135,00	CHF	2 072,00	260 934,01		0,59%	0,59%
<b>Total Schweiz – Total Switzerland :</b>					<b>1 542 807,41</b>		<b>3,47%</b>	<b>3,46%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) — Germany</b>								
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.		14 473,00	EUR	12,27	177 583,71		0,40%	0,40%
DEUTSCHE POST AG		13 001,00	EUR	31,24	406 086,24		0,91%	0,91%
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.		5 296,00	EUR	56,17	297 476,32		0,67%	0,67%
GEA GROUP AG		3 341,00	EUR	38,23	127 726,43		0,29%	0,29%
MAN SE		1 877,00	EUR	94,33	177 057,41		0,40%	0,40%
SIEMENS AG /NAM.		6 497,00	EUR	116,80	758 849,60		1,71%	1,70%
<b>Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :</b>					<b>1 944 779,71</b>		<b>4,38%</b>	<b>4,36%</b>
<b>Dänemark — Denmark</b>								
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B		323,00	DKK	11 270,00	489 570,71		1,10%	1,10%
ISS A/S		6 637,00	DKK	238,40	212 797,76		0,48%	0,48%
<b>Total Dänemark – Total Denmark :</b>					<b>702 368,47</b>		<b>1,58%</b>	<b>1,57%</b>
<b>Spanien — Spain</b>								
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		23 198,00	EUR	13,30	308 417,41		0,69%	0,69%
AENA S.A		1 117,00	EUR	129,65	144 819,05		0,33%	0,33%

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 4.5. 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
FERROVIAL SA		11 389,00	EUR	17,00	193 556,06		0,44%	0,43%
<b>Total Spanien – Total Spain :</b>					<b>646 792,52</b>		<b>1,46%</b>	<b>1,45%</b>
<b>Finnland — Finland</b>								
KONE OYJ -B-		6 541,00	EUR	42,57	278 450,37		0,63%	0,62%
WARTSILA CORPORATION -B-		6 077,00	EUR	42,68	259 366,36		0,58%	0,58%
<b>Total Finnland – Total Finland :</b>					<b>537 816,73</b>		<b>1,21%</b>	<b>1,21%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
AEROPORTS DE PARIS ADP		3 029,00	EUR	101,80	308 352,20		0,69%	0,69%
BIC		1 817,00	EUR	129,15	234 665,55		0,53%	0,53%
BOUYGUES		5 769,00	EUR	34,04	196 405,61		0,44%	0,44%
BUREAU VERITAS		7 462,00	EUR	18,41	137 375,42		0,31%	0,31%
EIFFAGE SA		2 478,00	EUR	66,25	164 167,50		0,37%	0,37%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		5 209,00	EUR	53,95	281 025,55		0,63%	0,63%
SAFRAN SA		3 408,00	EUR	68,42	233 175,36		0,53%	0,52%
SAINT-GOBAIN		8 878,00	EUR	44,26	392 895,89		0,88%	0,88%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		3 853,00	EUR	66,11	254 721,83		0,57%	0,57%
THALES		3 479,00	EUR	92,13	320 520,27		0,72%	0,72%
VINCI		7 673,00	EUR	64,70	496 443,10		1,12%	1,11%
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>3 019 748,28</b>		<b>6,79%</b>	<b>6,77%</b>
<b>Vereinigtes Königreich — Great Britain</b>								
BAE SYSTEMS PLC		55 902,00	GBP	5,92	387 371,88		0,87%	0,87%
BUNZL PLC		5 215,00	GBP	21,09	128 847,77		0,29%	0,29%
NIELSEN HOLDINGS PLC		6 059,00	USD	41,95	240 981,32		0,54%	0,54%
RELX PLC		20 532,00	GBP	14,49	348 534,39		0,78%	0,78%
ROYAL MAIL PLC		49 423,00	GBP	4,62	267 553,77		0,60%	0,60%
<b>Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :</b>					<b>1 373 289,13</b>		<b>3,09%</b>	<b>3,08%</b>
<b>Hong Kong — Hong Kong</b>								
MASS TRANSIT RAILWAY CORP		97 000,00	HKD	37,70	447 183,66		1,01%	1,00%
<b>Total Hong Kong – Total Hong Kong :</b>					<b>447 183,66</b>		<b>1,01%</b>	<b>1,00%</b>
<b>Irland — Ireland</b>								
EATON CORPORATION PUBLIC LTD		7 825,00	USD	67,09	497 728,61		1,12%	1,12%
INGERSOLL-RAND PLC SHS		4 933,00	USD	75,04	350 957,40		0,79%	0,79%
<b>Total Irland – Total Ireland :</b>					<b>848 686,01</b>		<b>1,91%</b>	<b>1,90%</b>
<b>Italien — Italy</b>								
ATLANTIA SPA		14 729,00	EUR	22,26	327 867,54		0,74%	0,74%
<b>Total Italien – Total Italy :</b>					<b>327 867,54</b>		<b>0,74%</b>	<b>0,74%</b>
<b>Jersey — Jersey</b>								
EXPERIAN PLC		9 500,00	GBP	15,74	175 175,89		0,39%	0,39%
WOLSELEY PLC		3 670,00	GBP	49,62	213 338,30		0,48%	0,48%
<b>Total Jersey – Total Jersey :</b>					<b>388 514,19</b>		<b>0,87%</b>	<b>0,87%</b>
<b>Japan — Japan</b>								
ANA HOLDINGS INC		107 000,00	JPY	314,80	273 804,32		0,62%	0,61%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		2 700,00	JPY	19 230,00	422 050,91		0,95%	0,95%
DAI NIPPON PRINTING CO.LTD		29 000,00	JPY	1 155,00	272 271,24		0,61%	0,61%
EAST JAPAN RAILWAY CO		5 800,00	JPY	10 100,00	476 180,01		1,07%	1,07%
FANUC CORP --- SHS		1 000,00	JPY	19 815,00	161 070,45		0,36%	0,36%

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 4.5. 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		7 400,00	JPY	3 750,00	225 571,78		0,51%	0,51%
ITOCHU CORP		14 800,00	JPY	1 552,00	186 713,29		0,42%	0,42%
JAPAN AIR LINES CO JPY50		10 300,00	JPY	3 415,00	285 923,41		0,64%	0,64%
KAMIGUMI CO LTD		22 000,00	JPY	1 114,00	199 218,50		0,45%	0,45%
KURITA WATER IND.LTD		7 400,00	JPY	2 574,00	154 832,47		0,35%	0,35%
MITSUBISHI CORP		11 600,00	JPY	2 490,00	234 789,75		0,53%	0,53%
mitsui & CO LTD		48 200,00	JPY	1 607,00	629 628,97		1,42%	1,41%
SECOM LTD		6 100,00	JPY	8 548,00	423 853,85		0,95%	0,95%
SUMITOMO CORP.		13 900,00	JPY	1 375,50	155 416,52		0,35%	0,35%
TAISEI CORP.		33 000,00	JPY	818,00	219 426,48		0,49%	0,49%
TOPPAN PRINTING CO.LTD		47 000,00	JPY	1 116,00	426 367,25		0,96%	0,96%
WEST JAPAN RAILWAY CO		4 900,00	JPY	7 173,00	285 705,56		0,64%	0,64%
<b>Total Japan – Total Japan :</b>					<b>5 032 824,76</b>		<b>11,32%</b>	<b>11,28%</b>
<b>Cayman — Cayman</b>								
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		55 367,00	HKD	87,90	595 131,18		1,34%	1,33%
<b>Total Cayman – Total Cayman :</b>					<b>595 131,18</b>		<b>1,34%</b>	<b>1,33%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
AIRBUS SE		4 262,00	EUR	62,84	267 824,08		0,60%	0,60%
BOSKALIS WESTMINSTER		7 486,00	EUR	32,99	246 963,14		0,56%	0,55%
RELX		21 976,00	EUR	15,99	351 396,24		0,79%	0,79%
ROYAL PHILIPS NV /EUR 0.2		5 094,00	EUR	29,00	147 726,00		0,33%	0,33%
WOLTERS KLUWER NV		6 869,00	EUR	34,42	236 430,98		0,53%	0,53%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>1 250 340,44</b>		<b>2,81%</b>	<b>2,80%</b>
<b>Schweden — Sweden</b>								
ATLAS COPCO AB		4 347,00	SEK	277,50	125 891,30		0,28%	0,28%
<b>Total Schweden – Total Sweden :</b>					<b>125 891,30</b>		<b>0,28%</b>	<b>0,28%</b>
<b>Singapour — Singapor</b>								
COMFORTDELGRO CORPORATION LTD		172 900,00	SGD	2,47	280 262,24		0,63%	0,63%
HUTCHISON PORT UNITS REG S		573 800,00	USD	0,44	236 646,60		0,53%	0,53%
SINGAPORE AIRLINES LTD		64 600,00	SGD	9,67	409 950,71		0,92%	0,92%
YANGZIJIANG SHIPBUILDING LTD		337 700,00	SGD	0,82	180 618,12		0,41%	0,41%
<b>Total Singapour – Total Singapor :</b>					<b>1 107 477,67</b>		<b>2,49%</b>	<b>2,48%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America</b>								
3M CO		5 552,00	USD	178,57	939 957,94		2,12%	2,11%
AMETEK INC		9 923,00	USD	48,60	457 224,75		1,03%	1,02%
BOEING CO		7 739,00	USD	155,68	1 142 268,33		2,57%	2,56%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		3 889,00	USD	73,26	270 119,12		0,61%	0,61%
CATERPILLAR INC.		4 601,00	USD	92,74	404 547,75		0,91%	0,91%
CINTAS		2 240,00	USD	115,56	245 417,78		0,55%	0,55%
CSX CORP.		15 378,00	USD	35,93	523 850,71		1,18%	1,17%
CUMMINS INC		3 030,00	USD	136,67	392 614,46		0,88%	0,88%
DEERE & CO.		3 375,00	USD	103,04	329 708,46		0,74%	0,74%
DELTA AIR LINES		8 408,00	USD	49,19	392 120,90		0,88%	0,88%
EMERSON ELECTRIC CO.		14 246,00	USD	55,75	752 988,39		1,69%	1,69%
EQUIFAX INC		3 614,00	USD	118,23	405 103,79		0,91%	0,91%
EXPEDITORS INTL WASH.		8 932,00	USD	52,96	448 484,21		1,01%	1,01%
FASTENAL		10 654,00	USD	46,98	474 543,65		1,07%	1,06%
GENERAL ELECTRIC CO		96 247,00	USD	31,60	2 883 531,83		6,49%	6,46%

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 4.5. 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
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.		8 455,00	USD	115,85	928 667,22		2,09%	2,08%
HUNT J.B..TRANSP.SERV.		3 012,00	USD	97,07	277 198,24		0,62%	0,62%
ILLINOIS TOOL WORKS		5 332,00	USD	122,46	619 063,02		1,39%	1,39%
MANPOWERGROUP INC		3 884,00	USD	88,87	327 253,93		0,74%	0,73%
NORFOLK SOUTHERN CORP.		2 678,00	USD	108,07	274 388,68		0,62%	0,62%
NORTHROP GRUMMAN CORP		2 949,00	USD	232,58	650 275,82		1,46%	1,46%
PACCAR INC.		6 747,00	USD	63,90	408 754,02		0,92%	0,92%
PARKER-HANNIFIN		2 617,00	USD	140,00	347 361,93		0,78%	0,78%
RAYTHEON COMPANY		4 967,00	USD	142,00	668 702,54		1,50%	1,50%
REPUBLIC SERVICES INC.		10 552,00	USD	57,05	570 743,40		1,28%	1,28%
ROCKWELL AUTOMATION		2 359,00	USD	134,40	300 592,18		0,68%	0,67%
ROCKWELL COLLINS INC		5 752,00	USD	92,76	505 859,70		1,14%	1,13%
ROPER TECHNOLOGIES INC		1 549,00	USD	183,08	268 870,27		0,61%	0,60%
SNAP-ON INC		2 960,00	USD	171,27	480 643,94		1,08%	1,08%
STANLEY BLACK & DECKER INC		4 485,00	USD	114,69	487 683,95		1,10%	1,09%
UNION PACIFIC CORP.		9 674,00	USD	103,68	950 936,54		2,14%	2,13%
UNITED TECHNOLOGIES CORP		9 540,00	USD	109,62	991 490,69		2,23%	2,22%
UTD PARCEL SERVICE INC B		9 320,00	USD	114,64	1 012 983,93		2,28%	2,27%
VERISK ANLYTCS		2 905,00	USD	81,17	223 559,00		0,50%	0,50%
WABTEC CORP		2 759,00	USD	83,02	217 162,53		0,49%	0,49%
WASTE MANAGEMENT INC		10 014,00	USD	70,91	673 233,22		1,52%	1,51%
WW GRAINGER INC		2 166,00	USD	232,25	476 940,98		1,07%	1,07%
XYLEM INC		4 704,00	USD	49,52	220 850,51		0,50%	0,50%
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :</b>					<b>21 945 698,31</b>		<b>49,37%</b>	<b>49,17%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>44 453 723,97</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,58%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>44 453 723,97</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,58%</b>
<b>Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives</b>								
<b>Devisentermingeschäfte - Foreign exchange</b>								
Käufe — Purchases		30 000,00	SGD					
Verkäufe - Sales	03.01.2017	19 789,35	EUR		-103,06		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		10 162,56	EUR					
Verkäufe - Sales	04.01.2017	1 250 000,00	JPY		1,98		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		85 330,73	EUR					
Verkäufe - Sales	05.01.2017	90 000,00	USD		15,72		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		32 795,98	EUR					
Verkäufe - Sales	06.01.2017	50 000,00	SGD		-11,35		0,00%	0,00%
<b>Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange</b>					<b>-96,71</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total nachgeordnete Finanzinstrumente / Total financial derivatives</b>					<b>-96,71</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>44 453 627,26</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,59%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		237 422,47			0,53%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		8 341,48			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		7 232,55			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		3 254,58			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		2 589,38			0,01%

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 4.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert-papier	% Nettovermögen
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		2 280,44			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		2 225,62			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		2 015,95			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		1 247,32			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		685,85			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		215,48			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		176,62			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NZD		59,08			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>267 746,82</b>			<b>0,60%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>267 746,82</b>			<b>0,60%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten –Total Other receivables and other payables</b>					<b>25 389,81</b>			<b>0,06%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>								
					<b>-112 063,18</b>			<b>-0,25%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>								
					<b>44 634 700,71</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

Transport und Verkehr - Traffic & Transportation	26,29%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	16,78%
Luft- und Raumfahrt - Aeronautic & astronautic industry	14,02%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	13,52%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	5,22%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	5,04%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	4,76%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien - Graphics, publishing and printing media	2,89%
Umweltdienstleistungen und Recycling - Environmental services & recycling	2,80%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	2,56%
Sonstiger Handel - Miscellaneous trading companies	2,37%
Verpackungen - Packaging industries	0,83%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	0,55%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	0,50%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	0,50%
Fahrzeuge - Vehicles	0,40%
Sonstige - Non-classifiable/non-classified institutions	0,35%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	0,33%
Forstwirtschaft, Papier und Holz - Forestry, paper & forest products	0,29%
Total devisentermingeschäfte - Total foreign exchange	0,00%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

### 4.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

## 4.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	49,37%
Japan - Japan	11,32%
Frankreich - France	6,79%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	4,38%
Schweiz - Switzerland	3,47%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	3,09%
Niederlande - Netherlands	2,81%
Kanada - Canada	2,55%
Singapour - Singapor	2,49%
Irland - Ireland	1,91%
Bermuda - Bermuda	1,60%
Dänemark - Denmark	1,58%
Spanien - Spain	1,46%
Australien - Australia	1,39%
Cayman - Cayman	1,34%
Finnland - Finland	1,21%
Hong Kong - Hong Kong	1,01%
Jersey - Jersey	0,87%
Italien - Italy	0,74%
Österreich - Austria	0,34%
Schweden - Sweden	0,28%
Total Devisentermingeschäfte - Total Foreign exchange	0,00%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

USD	53,19%
EUR	17,72%
JPY	11,32%
CHF	3,47%
GBP	3,42%
HKD	3,12%
CAD	2,55%
SGD	1,96%
DKK	1,58%
AUD	1,39%
SEK	0,28%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### 4.5.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe — Purchases	11 824 593,12
Verkäufe — Sales	11 308 751,17
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>23 133 344,29</b>
Zeichnungen — Subscriptions	2 811 002,56
Rückzahlungen — Redemptions	2 310 919,34
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>5 121 921,90</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	41 313 099,35
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>43,60%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>43,47%</b>



## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 4.5. Composition of the assets and key figures (continued)

*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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..*

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 4.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 4.5.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31. Dezember 2016 (in der Währung des Teilfonds)

### 4.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31 December 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	30 000,00	27.12.2016	03.01.2017	SGD	30 000,00	19 687,65
Verkäufe- Sale	19 789,35	27.12.2016	03.01.2017	EUR	19 789,35	19 789,35
Käufe - Purchase	10 162,56	27.12.2016	04.01.2017	EUR	10 162,56	10 162,56
Verkäufe- Sale	1 250 000,00	27.12.2016	04.01.2017	JPY	1 250 000,00	10 160,89
Käufe - Purchase	85 330,73	30.12.2016	05.01.2017	EUR	85 330,73	85 330,73
Verkäufe- Sale	90 000,00	30.12.2016	05.01.2017	USD	90 000,00	85 328,28
Käufe - Purchase	32 795,98	30.12.2016	06.01.2017	EUR	32 795,98	32 795,98
Verkäufe- Sale	50 000,00	30.12.2016	06.01.2017	SGD	50 000,00	32 812,76

### 4.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 4.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>56 316,83</b>	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	1 171,73	3 993,07	7 935,92
		Thesaurierung / Thesaurierung	1 373,02	7 601,58	24 053,83
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	366,68	4 868,69	10 775,16
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	<b>Total Total</b>			<b>42 764,91</b>	
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 480,13	278,30	9 137,75
		Thesaurierung / Capitalisation	1 182,14	1 536,63	23 699,35
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	333,96	513,32	10 595,80
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>43 432,90</b>	

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA

Payable and receivable amounts for the UCI

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 4.5. Composition of the assets and key figures (continued)

(in der Währung des Teilfonds)

(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	
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	
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	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	
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	1 238 912,54	226 020,06
			Thesaurierung / Capitalisation	1 226 007,24	1 570 336,57
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	346 082,78	514 562,71
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00

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
30/06/2015	52 360 470,98	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	784,42
			Thesaurierung / Capitalisation	966,06
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	960,10	
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
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	
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
31/12/2016	44 634 700,71	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	849,77
			Thesaurierung / Capitalisation	1 077,62
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 069,38	
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	

### 4.5.5. Leistung (ausgedrückt in %)

### 4.5.5. 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	13,06%	11,30%	13,79%	5,04%	4,83%
L	CAP	12,95%	11,17%	13,64%	0,00%	7,86%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

# Candriam Equities B Global Industrials

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 4.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### Stabdiagramm

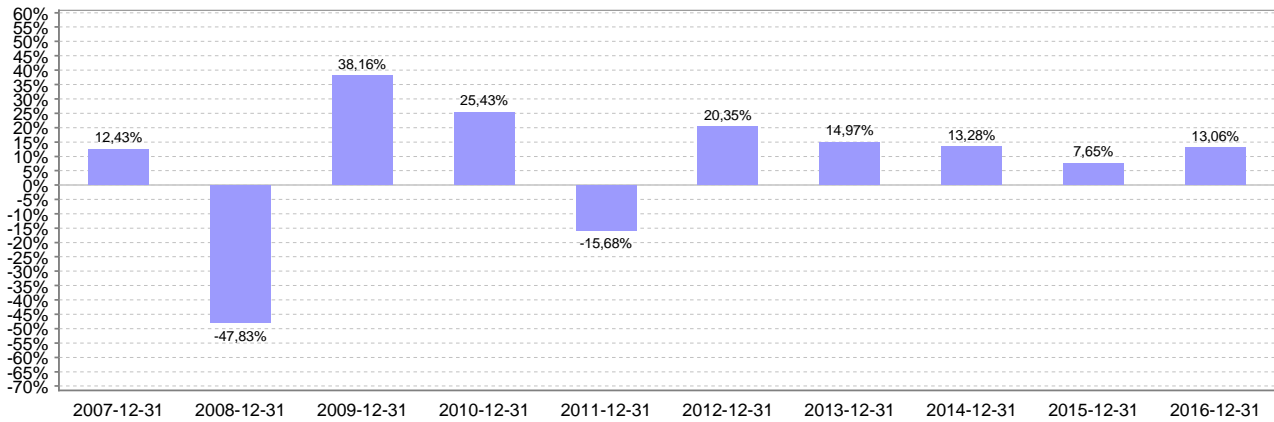
#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

### Diagram in sticks

Year of creation : 2000

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B Global Industrials – Klasse C (CAP) – Class C (EUR)

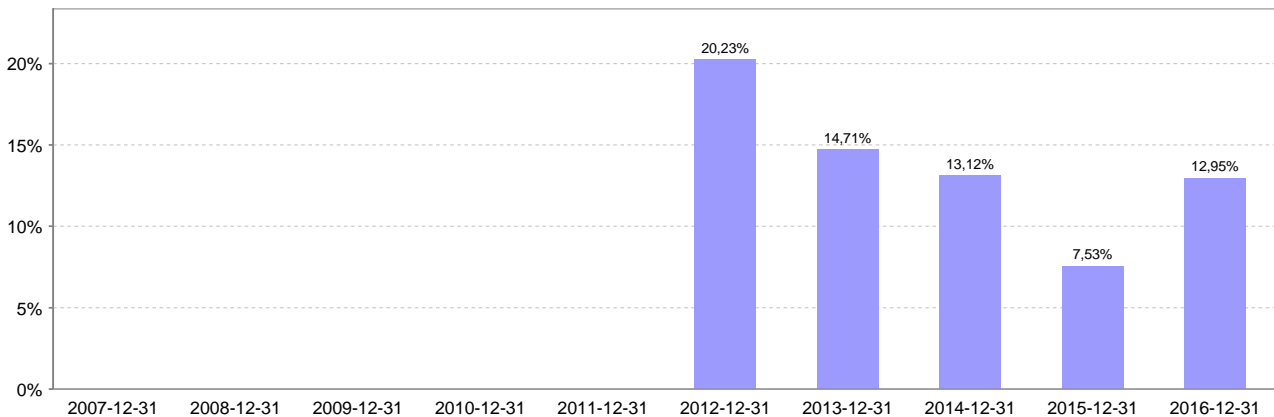


#### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B Global Industrials – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



#### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

#### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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.

**4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)**

**4.5. Composition of the assets and key figures (continued)**

**4.5.6. Kosten**  
(ausgedrückt in %)

**4.5.6. Fees**  
(expressed in percent)

<b>Gesamtkostenquote - Ongoing charges :</b>			
Klasse C / Class C	BE0174813197		2,03%
Klasse C / Class C	BE0174814203		2,03%
Klasse L / Class L	BE6214507087		2,13%
Klasse R2 / Class R2	BE6286753866		-
Klasse R2 / Class R2	BE6286754872		-
Klasse Z / Class Z	BE6286755887		-
Klasse Z / Class Z	BE6286756893		-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 4.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 4.6.1. 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.

### 4.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
42 271,79 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
14 386,58 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
3 381,75 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
1 150,91 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
1 690,86 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
575,46 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
959,09 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
108,01 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
47 561,63 EUR

Für eine Gesamtzahl von 112 086,08 EUR

## 4.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 4.6.1. 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.

### 4.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)  
EUR 42 271,79
- The Management fee (Class L)  
EUR 14 386,58
- The Administration fee (Class C)  
EUR 3 381,75
- The Administration fee (Class L)  
EUR 1 150,91
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 1 690,86
- The Custody agent fee (Class L)  
EUR 575,46
- The Lock fee (Class L)  
EUR 959,09
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 108,01
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)  
EUR 47 561,63

For a total of EUR 112 086,08

## 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.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 5.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 5.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile 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 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.

Das Portfolio wird durch die Anlage in Unternehmen aufgebaut, die als am attraktivsten angesehen werden nach Maßgabe einer Auswahl von anerkannten Analysefaktoren (z. B. Börsenbewertung, Kreditqualität, Kapitalisierung, Trend und Volatilität). Die anhand dieser systematisch angewandten Methodik generierte Performance entspricht in etwa der Performance, die mit einer Methodik erzielt wird, die sich einzig und allein an der Gewichtung der Börsenkapitalisierung orientiert (d. h. sie kann geringfügig nach oben oder unten von jener Performance abweichen).

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

## 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.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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 objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market performance of companies which are active in the financial sector.

##### 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 incorporation 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.

The portfolio is based on investment in companies considered to be the most attractive according to a selection of analytical factors that are well understood (Value, Quality, Size, Trend and Volatility for example). Applied systematically, this methodology produces a performance which may be similar to, or significantly higher or lower than, the performance of a methodology based solely on weighting by stock market capitalisation.

Authorised transactions involving financial derivatives:

## 5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Der Teilfonds kann 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. 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 Wertpapiere 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**

Finanzaktien legten 2016 einen schwachen Start hin und entwickelten sich bis Anfang November, als Donald Trump zum neuen US-Präsidenten gewählt wurde, schwächer als die globalen Aktienmärkte. In den ersten Wochen des Jahres fielen die Aktienbörsen weltweit im Allgemeinen und der Finanzsektor im Besonderen aufgrund der weltweiten Risikominderung erdrutschartig. Diese Bewegung erfolgte vor dem Hintergrund eines volatilen chinesischen Aktienmarktes sowie Bedenken hinsichtlich des globalen Wachstums im Allgemeinen.

Ab Mitte Februar besserte sich die Marktstimmung und die Aktienmärkte erholten sich allmählich, größtenteils dank der Unterstützung durch die Zentralbanken rund um die Welt. Aus mehreren Gründen hinkten die Finanzwerte dieser Erholung hinterher. Erstens hielten Anleger an ihrer vorsichtigen Einschätzung der Finanzwerte fest, da sich der Sektor einer laufenden Verschärfung der Regulierung gegenüber sieht und das vorherrschende weltweite Niedrigzinsumfeld für die Gewinnmargen nichts Gutes ahnen lässt. Zweitens häuften sich Bedenken bei den Anlegern bezüglich der Möglichkeit, dass sich Großbritannien dazu entscheiden könnte, Europa zu verlassen – ein Schritt, der möglicherweise zu erheblicher Ungewissheit führen könnte. Drittens erwies sich die unerwartete Entscheidung der Bank of Japan, Negativzinsen einzuführen, für die japanischen Banken als besonders nachteilig.

Im weiteren Jahresverlauf ergriffen die Bank of Japan und die Europäische Zentralbank Maßnahmen, die negative Auswirkung des extrem niedrigen Zinsumfeldes abzumildern. Auch wenn diese Schritte den Sektor hätten anregen müssen, hinkten die Finanzwerte, aufgrund eher schlechter Ergebnisse und der Bedenken bezüglich des

## 5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

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

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.). 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 incorporation, 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**

Financial stocks got off to a weak start in 2016 and underperformed global equities until early November, when Donald Trump was elected as the next US president.

During the first weeks of the year, global equities in general and financial stocks in particular, fell rapidly on global de-risking. The move took place on the back of a volatile Chinese equity market and concerns over global growth in general.

Sentiment recovered from mid-February and equity markets started to rebound, largely thanks to support from Central Banks across the globe. Financial stocks however lagged the rebound for several reasons. Firstly, investors maintained a cautious stance on financial stocks as the sector is facing an ongoing tightening in regulation and as the prevailing global low interest rate environment does not bode well for profit margin. Secondly, investors started to worry about the possibility that the UK could decide to leave Europe, a move which could potentially lead to significant uncertainty. Thirdly, the unexpected decision from the Bank of Japan to move rates into negative territory was particularly detrimental for Japanese banks.

Later in the year, the Bank of Japan and the European Central Bank took measures to mitigate the negative impact of the ultra-low interest rate environment. Although these measures should have boosted the sector, financials kept lagging global equities due to rather sluggish results and concerns over the financial sector in Europe. Investors were once again



## 5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Finanzsektors in Europa, weiter hinter den weltweiten Aktienmärkten hinterher. Erneut sorgten sich die Anleger um den Zustand italienischer Banken. Insbesondere die Deutsche Bank kam unter Druck, nachdem das US-Justizministerium eine saftige Geldbuße in Verbindung mit einer Prüfung von RMBS (Residential Mortgage-Backed Securities) verhängte.

Entgegen allen Erwartungen war die Wahl von Donald Trump zum nächsten Präsidenten der USA am 8. November der Auslöser, der es nicht nur den weltweiten Aktienmärkten ermöglichte anzusteigen, sondern auch den Finanz-Titeln, sich der unterdurchschnittlichen Performance zu entledigen und sich in dem Jahr überdurchschnittlich zu entwickeln. Anleger begannen darauf zu wetten, dass das regulatorische Umfeld im Finanzsektor unter der Trump-Regierung weniger streng werden könnte. Ferner verbesserte die Ansicht, Donald Trump könnte das Wachstum in den USA stärken, ebenfalls die Stimmung. Zusätzlich konnten US-Banken, zum Teil dank der weltweiten "risk-on"-Bewegung (ruhige Zeiten, in denen die Märkte nach Risiken suchen) nach der Wahl Donald Trumps, kräftige Erträge veröffentlichen. Ebenfalls gegen Ende des Jahres erklärte die Deutsche Bank, dass sie sich mit den US-Behörden geeinigt habe, und der italienische Ministerpräsident bestätigte, dass Vertreter der Europäischen Union Italiens Vorhaben, den Banken des Landes stützend unter die Arme zu greifen, zugestimmt haben. Auch wenn sich europäische und japanische Finanztitel zum Ende des Jahres ebenfalls kräftig erholten, blieben sie dennoch weit hinter ihren US-Pendants zurück.

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

#### 5.1.8. Künftige Politik

Da eine weitere Versteilung der Zinssätze erwartet wird, könnte sich der Anstieg von Value-Titeln und anderen korrelierenden Unternehmen fortsetzen.

Die weltweiten Prognosen für das EPS-Wachstum bleiben für 2017 positiv bei etwa +10 %, ausgenommen in Großbritannien, wo der Ausblick sogar noch stärker sein dürfte.

#### 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. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

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

worrying about the health of Italian banks. Deutsche Bank also came particularly under pressure after the US Department of Justice imposed a heavy fine related to a probe into residential mortgage-back securities.

Against all expectations, the election of Donald Trump as the next US president on the 8th of November was the trigger which allowed not only global markets to rally but also financials to move from underperformers to strong outperformers for the year. Investors started betting that, under a Trump administration, the regulatory environment in the financial sector could become less stringent. Furthermore, the view that Donald Trump could boost growth in the US was also helping sentiment. In addition, partly thanks to the global risk-on move that took place after the election of Donald Trump, US banks released strong earnings. Also towards the end of the year, Deutsche Bank announced that it had reached an agreement with US regulators and the Italian Prime Minister confirmed that European Union officials agreed with Italy's plan to provide support to the country's banks. While European and Japanese financials also rallied towards the end of the year, they nonetheless largely underperformed their US counterparts.

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

#### 5.1.8. Future policy

Global EPS growth forecasts remain positive for 2017, at around +10%, except in the UK, where outlook could be even stronger.

As interest rates are expected to steepen further, value stocks and other correlated companies could therefore continue to climb.

#### 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.

# 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)

#### 5.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

#### 5.1.10. Securities lending

##### Teilfonds

Candriam Equities B Global Finance

##### Subfund

Candriam Equities B Global Finance

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2016 - 31/12/2016

##### Period

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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

BNP Paribas Securities Services SCA  
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.

##### 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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
4 589 951,64	2 013 510,67	2 917 694,94	4 293 986,24	5 835 460,01	6 486 738,42

##### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

7 838 704,99 EUR

##### Real value of the security lending :

7 838 704,99 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
CA39138C1068	GREAT-WEST LIFECO INC	22 000,00	35,17	CAD	773 740,00	547 261,36
HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	32 000,00	144,30	HKD	4 617 600,00	566 173,77
CA73927C1005	POWER FINANCIAL CORP	35 000,00	33,56	CAD	1 174 600,00	830 787,08
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	19 000,00	162,98	USD	3 096 620,00	2 944 394,79
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	1 118,00	79,72	EUR	89 126,96	89 126,96
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	11 402,00	29,84	EUR	340 235,68	340 235,68
JP3711200000	AOZORA BANK LTD	209 000,00	413,00	JPY	86 317 000,00	701 764,23

# 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)

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
CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	17 400,00	74,76	CAD	1 300 824,00	920 064,51
CA1360691010	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	11 600,00	109,56	CAD	1 270 896,00	898 896,62

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

Nature of the obtained financial sureties :

8 425 658,12 EUR

8 425 658,12 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
DE000A1H36X9	KREDITANSTALT FUER WI 3,125 15JUN18	184 000,00	105,41	EUR	197 063,46	197 063,46
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4,0 28MAR32	20,00	143,60	EUR	29,32	29,32
EU000A1G0AR0	EUROPEAN FINANCIAL ST 2,625 02MAY19	362 000,00	107,22	EUR	394 418,61	394 418,61
FR0120746609	FRENCH TREASURY NOTE BT 1,0 25JUL17	661 900,00	101,00	EUR	671 368,85	671 368,85
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	81 250 000,00	100,91	JPY	82 011 858,00	671 427,41
JP1103111AA7	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,8 20SEP20	20 350 000,00	103,44	JPY	21 095 088,79	172 704,55
ES00000126W8	SPAIN GOVERNME 0,55 30NOV19 144A IL	955 000,00	104,28	EUR	1 003 661,26	1 003 661,26
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,25 31JAN19	990 000,00	100,92	EUR	1 001 369,88	1 001 369,88
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	979 000,00	102,25	EUR	1 004 086,88	1 004 086,88
US912828H862	UNITED STATES TREAS NTS 1,5 31JAN22	1 000,00	97,53	USD	981,48	935,67
US912828R770	UNITED STATES TREAS N 1,375 31MAY21	196 900,00	97,86	USD	194 271,55	185 204,90
JP11503114B2	JAPAN GOVERNMENT FI 0,0 20NOV19 FRN	100 000,00	100,30	JPY	100 300,00	821,15
AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRI 3,5 15SEP21 144A	202 000,00	117,85	EUR	240 119,08	240 119,08
BE0000308172	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4,0 28MAR22	101 566,72	122,94	EUR	127 935,70	127 935,70
XS0294901045	BA COVERED BOND ISSUER 4,25 05APR17	67 000,00	100,90	EUR	69 698,41	69 698,41
NL0009819671	NETHERLANDS GOVERN 2,5 15JAN17 144A	234 600,00	100,00	EUR	240 215,93	240 215,93
FR0011394345	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,0 25MAY18	950,00	102,21	EUR	976,67	976,67
DE000A168Y22	KREDITANSTALT FUER WI 0,375 15MAR23	67 000,00	102,60	EUR	68 940,91	68 940,91
US912810PV44	UNITED STATES TREAS 1,75 15JAN28 IL	100,00	111,14	USD	129,03	123,01
CH0127181177	SWISS CONFEDERATION GO 1,25 11JUN24	17 000,00	112,54	CHF	19 249,27	17 926,93
FR0011962398	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,75 25NOV24	16 850,00	111,64	EUR	18 840,01	18 840,01
BE0000336454	KINGDOM OF BELGIUM 1,9 22JUN38 144A	2 262,00	113,30	EUR	2 585,29	2 585,29
FR0012993103	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,5 25MAY31	1,00	106,10	EUR	1,07	1,07
DE0001104628	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 15DEC17	18 686,00	100,85	EUR	18 844,83	18 844,83
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6,25 15JUL27	491,52	160,80	EUR	804,44	804,44
AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRI 3,2 20FEB17 144A	404 000,00	100,46	EUR	416 990,85	416 990,85
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0,0 15JUL23 144A	620 000,00	100,38	EUR	622 325,00	622 325,00
JP1023491F23	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15FEB17	35 950 000,00	100,05	JPY	35 981 468,61	294 578,67
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	75 550 000,00	100,91	JPY	76 258 410,72	624 324,19
FR0010466938	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4,25 25OCT23	118 600,00	128,66	EUR	153 500,85	153 500,85
JP1102981915	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20DEC18	4 000 000,00	102,95	JPY	4 119 424,65	33 725,55
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,2 20MAR41	15 350 000,00	134,75	JPY	20 778 031,29	170 108,81

## 5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

13 714,05 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 :

6 377,03 EUR

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.

## 5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

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

Net realized return for the UCI :

13 714,05 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:

6 377,03 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

				31/12/2016	31/12/2015
				EUR	EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	71 114 027,54	82 692 196,32
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	70 933 264,17	82 457 303,21
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	70 936 989,80	82 456 942,20
a.	Aktien	a.	Shares	70 936 989,80	82 456 942,20
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	63 098 284,81	75 300 634,12
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	7 838 704,99	7 156 308,08
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	361,01
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(3 725,63)	0,00
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(3 725,63)	0,00
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(3 725,63)	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	50 226,98	237 395,77
A.	Forderungen	A.	Receivables	9 132 653,59	8 074 383,36
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	702 039,40	396 226,60
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	4 950,88	1 334,79
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	8 425 658,17	7 676 821,97
d.	Sonstige	d.	Others	5,14	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(9 082 426,61)	(7 836 987,59)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(656 768,44)	(53 570,60)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	(106 595,02)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(8 425 658,17)	(7 676 821,97)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	305 704,31	209 136,97
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	305 704,31	209 136,97
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(175 167,92)	(211 639,63)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	154,27	130,27
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(175 322,19)	(211 769,90)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	71 114 027,54	82 692 196,32
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	26 986 168,36	47 604 040,39
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	946 729,73	909 519,01
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	32 600 498,90	35 925 143,93
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	10 580 630,55	(1 746 507,01)

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.3. Eventualverbindlichkeiten

## 5.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	8 425 658,17	7 676 821,97
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	8 425 658,17	7 676 821,97
a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>	a.	<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>8 425 658,17</b>	<b>7 676 821,97</b>
B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>	B.	<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	0,00	18 539,53
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	18 539,53
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	764 827,93	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	380 568,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	384 259,93	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	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
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	7 838 704,91	7 156 308,08
A.	Aktien	A.	Shares	7 838 704,91	7 156 308,08
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 5.4. Income statement

				31/12/2016	31/12/2015
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	10 066 793,25	(1 900 980,18)
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	10 053 882,01	(1 876 382,24)
a.	Aktien	a.	Shares	10 053 882,01	(1 876 382,24)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	320 077,29	433 748,83
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	9 733 804,72	(2 310 131,07)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	6 643,00	14 147,31
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	6 643,00	18 835,18
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	0,00	(4 687,87)
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	6 268,24	(38 745,25)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	6 268,24	(38 745,25)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	9 993,87	(39 899,88)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(3 725,63)	1 154,63
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	1 147 547,64	1 044 262,41
A.	Dividenden	A.	Dividends	875 006,86	1 151 423,55
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	324,66	215,37
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	324,66	215,37
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(313,26)	(1 431,45)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	272 529,38	(105 945,06)
b.	ausländische	b.	Foreign	272 529,38	(105 945,06)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	28 321,30	46 018,53
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	28 321,30	46 018,53
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(662 031,64)	(935 807,77)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(29 606,82)	(70 519,29)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(489,60)	(1 420,24)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(70 558,36)	(102 094,79)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(487 739,52)	(664 628,19)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(460 490,08)	(627 669,47)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(27 249,44)	(36 958,72)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(10 667,43)	(13 520,54)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(1 799,54)	(5 857,93)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(115,72)	0,00

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

## 5.4. Income statement (continued)

	Pensionszahlungen (-)				
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(14 205,80)	(24 385,80)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(39 860,93)	(44 851,41)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(6 987,92)	(8 529,58)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	513 837,30	154 473,17
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	10 580 630,55	(1 746 507,01)
VI.	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	VI.	<b>Income tax</b>	0,00	0,00
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	10 580 630,55	(1 746 507,01)



# Candriam Equities B Global Finance

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 5.5. Composition of the assets and key figures

### 5.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 5.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Australia — Australia</b>								
ANZ BANKING GROUP		23 639,00	AUD	30,42	493 670,67		0,70%	0,69%
CWTHBK OF AUSTRALIA		9 551,00	AUD	82,41	540 353,26		0,76%	0,76%
DEXUS PROPERTY GROUP		51 472,00	AUD	9,62	339 934,41		0,48%	0,48%
GOODMAN GROUP		66 866,00	AUD	7,13	327 298,40		0,46%	0,46%
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		96 940,00	AUD	5,03	334 749,56		0,47%	0,47%
MIRVAC GROUP		218 100,00	AUD	2,13	318 921,86		0,45%	0,45%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		19 759,00	AUD	30,67	416 032,97		0,59%	0,59%
SCENTRE GROUP /REIT		117 100,00	AUD	4,64	373 012,93		0,53%	0,53%
STOCKLAND /UNITS		101 957,00	AUD	4,58	320 576,39		0,45%	0,45%
VICINITY CENTRES		156 836,00	AUD	2,99	321 933,34		0,45%	0,45%
WESTFIELD CORPORATION /REIT		56 902,00	AUD	9,38	366 420,18		0,52%	0,52%
WESTPAC BANKING CORP		26 231,00	AUD	32,60	587 058,61		0,83%	0,83%
<b>Total Australia – Total Australia :</b>					<b>4 739 962,58</b>		<b>6,68%</b>	<b>6,67%</b>
<b>Belgien — Belgium</b>								
GBL		4 919,00	EUR	79,72	392 142,68		0,55%	0,55%
<b>Total Belgien – Total Belgium :</b>					<b>392 142,68</b>		<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>
<b>Bermuda — Bermuda</b>								
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		12 854,00	USD	65,27	795 430,75		1,12%	1,12%
EVEREST REINSURANCE GROUP LTD		3 594,00	USD	216,40	737 370,56		1,04%	1,04%
RENAISSANCERE HLD LTD		5 359,00	USD	136,22	692 109,96		0,98%	0,97%
<b>Total Bermuda – Total Bermuda :</b>					<b>2 224 911,27</b>		<b>3,14%</b>	<b>3,13%</b>
<b>Kanada — Canada</b>								
BANK OF MONTREAL		16 858,00	CAD	96,57	1 150 942,35		1,62%	1,62%
BANK OF NOVA SCOTIA		18 156,00	CAD	74,76	959 609,98		1,35%	1,35%
CANAD. IMPER. BK OF COMMERCE		12 042,00	CAD	109,56	932 729,98		1,32%	1,31%
CI FINANCIAL CORP		38 623,00	CAD	28,87	788 311,89		1,11%	1,11%
GREAT WEST LIFE CO INC		25 694,00	CAD	35,17	638 865,42		0,90%	0,90%
INTACT FIN		10 172,00	CAD	96,10	691 090,67		0,97%	0,97%
POWER CORP. CANADA		43 266,00	CAD	30,05	919 171,42		1,30%	1,29%
POWER FINANCIAL CORP		42 645,00	CAD	33,56	1 011 801,60		1,43%	1,42%
ROYAL BANK OF CANADA		21 908,00	CAD	90,87	1 407 435,66		1,98%	1,98%
SUN LIFE FINANCIAL INC		27 412,00	CAD	51,55	999 021,15		1,41%	1,41%
THOMSON-REUTERS CORP		22 680,00	CAD	58,76	942 171,86		1,33%	1,33%
TORONTO DOMINION BK		27 324,00	CAD	66,22	1 279 200,86		1,80%	1,80%
<b>Total Kanada – Total Canada :</b>					<b>11 720 352,84</b>		<b>16,52%</b>	<b>16,48%</b>
<b>Schweiz — Switzerland</b>								
BALOISE HOLDING/NAMEN		3 267,00	CHF	128,30	391 005,58		0,55%	0,55%
CHUBB LTD		5 081,00	USD	132,12	636 455,77		0,90%	0,90%
PARGESA HOLDING SA		6 335,00	CHF	66,30	391 802,60		0,55%	0,55%
SWISS LIFE HOLDING /NAM		1 898,00	CHF	288,20	510 266,84		0,72%	0,72%

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5. 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
SWISS PRIME SITE AG /NOM.		4 516,00	CHF	83,35	351 129,00		0,50%	0,49%
SWISS RE-NAMEN		6 616,00	CHF	96,50	595 566,11		0,84%	0,84%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM		1 716,00	CHF	280,40	448 851,27		0,63%	0,63%
<b>Total Schweiz – Total Switzerland :</b>					<b>3 325 077,17</b>		<b>4,69%</b>	<b>4,68%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) — Germany</b>								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		7 741,00	EUR	157,00	1 215 337,00		1,71%	1,71%
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.		5 271,00	EUR	76,42	402 809,82		0,57%	0,57%
DEUTSCHE WOHNEN AG		11 561,00	EUR	29,84	344 980,24		0,49%	0,49%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		3 585,00	EUR	179,65	644 045,25		0,91%	0,91%
<b>Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :</b>					<b>2 607 172,31</b>		<b>3,68%</b>	<b>3,67%</b>
<b>Dänemark — Denmark</b>								
TRYG A/S		19 760,00	DKK	127,70	339 364,83		0,48%	0,48%
<b>Total Dänemark – Total Denmark :</b>					<b>339 364,83</b>		<b>0,48%</b>	<b>0,48%</b>
<b>Spanien — Spain</b>								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		130 709,00	EUR	4,96	648 185,93		0,91%	0,91%
<b>Total Spanien – Total Spain :</b>					<b>648 185,93</b>		<b>0,91%</b>	<b>0,91%</b>
<b>Finnland — Finland</b>								
SAMPO PLC A		9 702,00	EUR	42,59	413 208,18		0,58%	0,58%
<b>Total Finnland – Total Finland :</b>					<b>413 208,18</b>		<b>0,58%</b>	<b>0,58%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
AXA		39 358,00	EUR	23,98	944 001,63		1,33%	1,33%
BNP PARIBAS		10 145,00	EUR	60,55	614 279,75		0,87%	0,86%
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS		47 054,00	EUR	11,78	554 296,12		0,78%	0,78%
FONCIERE DES REGIONS		4 401,00	EUR	82,94	365 018,94		0,52%	0,51%
GECINA /ACT.NOM.		2 723,00	EUR	131,45	357 938,35		0,51%	0,50%
ICADE SA		5 285,00	EUR	67,79	358 270,15		0,51%	0,50%
UNIBAIL-RODAMCO SE		1 843,00	EUR	226,75	417 900,25		0,59%	0,59%
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>3 611 705,19</b>		<b>5,09%</b>	<b>5,08%</b>
<b>Vereinigtes Königreich — Great Britain</b>								
AON PLC		7 071,00	USD	111,53	747 692,47		1,05%	1,05%
DIRECT LINE		95 517,00	GBP	3,69	413 355,35		0,58%	0,58%
HSBC HOLDINGS PLC		141 800,00	GBP	6,57	1 091 243,06		1,54%	1,54%
SEGRO PLC /REIT		69 396,00	GBP	4,58	372 426,64		0,53%	0,52%
<b>Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :</b>					<b>2 624 717,52</b>		<b>3,70%</b>	<b>3,69%</b>
<b>Hong Kong — Hong Kong</b>								
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		180 000,00	HKD	27,75	610 813,08		0,86%	0,86%
HANG SENG BANK LTD		52 400,00	HKD	144,30	924 635,27		1,30%	1,30%
LINK REIT --- UNITS		107 500,00	HKD	50,40	662 539,60		0,93%	0,93%
<b>Total Hong Kong – Total Hong Kong :</b>					<b>2 197 987,95</b>		<b>3,10%</b>	<b>3,09%</b>
<b>Italien — Italy</b>								
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		36 177,00	EUR	14,12	510 819,24		0,72%	0,72%
POSTE ITALIANE SPA		68 319,00	EUR	6,30	430 751,30		0,61%	0,61%
<b>Total Italien – Total Italy :</b>					<b>941 570,54</b>		<b>1,33%</b>	<b>1,32%</b>

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5. 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
<b>Japan — Japan</b>								
AOZORA BANK LTD		219 000,00	JPY	413,00	735 217,70		1,04%	1,03%
DAIWA SECURITIES GROUP INC		123 000,00	JPY	720,30	720 178,77		1,02%	1,01%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC		413 000,00	JPY	209,80	704 331,84		0,99%	0,99%
<b>Total Japan – Total Japan :</b>					<b>2 159 728,31</b>		<b>3,05%</b>	<b>3,04%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
NN GROUP N.V.		14 540,00	EUR	32,20	468 115,30		0,66%	0,66%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>468 115,30</b>		<b>0,66%</b>	<b>0,66%</b>
<b>Norwegen — Norway</b>								
GJENSIDIGE FORSIKRING		22 646,00	NOK	137,00	341 723,79		0,48%	0,48%
<b>Total Norwegen – Total Norway :</b>					<b>341 723,79</b>		<b>0,48%</b>	<b>0,48%</b>
<b>Schweden — Sweden</b>								
AB INDUSTRIVAERDEN /-C- INVESTOR AB B		21 437,00	SEK	169,80	379 878,57		0,54%	0,53%
NORDEA BANK AB		12 699,00	SEK	340,50	451 263,02		0,64%	0,64%
SWEDBANK AB -A-		69 163,00	SEK	101,30	731 183,49		1,03%	1,03%
		20 015,00	SEK	220,30	460 164,59		0,65%	0,65%
<b>Total Schweden – Total Sweden :</b>					<b>2 022 489,67</b>		<b>2,85%</b>	<b>2,84%</b>
<b>Singapour — Singapore</b>								
CAPITALAND MALL TR UNITS /REIT		463 200,00	SGD	1,88	572 997,27		0,81%	0,81%
DBS GROUP HOLDINGS LTD		89 800,00	SGD	17,34	1 021 875,72		1,44%	1,44%
OVERSEA-CHINESE BK CORP		145 300,00	SGD	8,92	850 556,40		1,20%	1,20%
SINGAPORE EXCHANGE LTD		130 300,00	SGD	7,16	612 251,82		0,86%	0,86%
SUNTEC REAL ESTATE INV. TRUST		558 800,00	SGD	1,65	605 080,27		0,85%	0,85%
UTD OVERSEAS BK /LOCAL		64 900,00	SGD	20,40	868 855,42		1,23%	1,22%
<b>Total Singapour – Total Singapor :</b>					<b>4 531 616,90</b>		<b>6,39%</b>	<b>6,37%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America</b>								
AFLAC INC.		15 001,00	USD	69,60	989 874,00		1,40%	1,39%
AGNC INVESTMENT CORP /REIT		39 107,00	USD	18,13	672 206,60		0,95%	0,95%
ALLSTATE CORP		13 711,00	USD	74,12	963 507,30		1,36%	1,36%
AMERICAN EXPRESS CO.		11 911,00	USD	74,08	836 564,95		1,18%	1,18%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC		84 567,00	USD	9,97	799 367,61		1,13%	1,12%
BANK OF AMERICA CORP		79 006,00	USD	22,10	1 655 399,48		2,33%	2,33%
BERKSHIRE HATHAWAY - B		22 167,00	USD	162,98	3 425 245,47		4,83%	4,82%
CINCINNATI FINANCIAL CORP		10 300,00	USD	75,75	739 725,05		1,04%	1,04%
CITIGROUP INC		23 181,00	USD	59,43	1 306 135,89		1,84%	1,84%
GOLDMAN SACHS GROUP INC.		3 824,00	USD	239,45	868 126,85		1,22%	1,22%
JPMORGAN CHASE & CO		38 265,00	USD	86,29	3 130 492,39		4,41%	4,40%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		12 346,00	USD	67,59	791 150,64		1,12%	1,11%
PROGRESSIVE CORP		25 710,00	USD	35,50	865 328,28		1,22%	1,22%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		8 837,00	USD	104,06	871 844,72		1,23%	1,23%
SIMON PROPERTY/PAIRED SHS		4 606,00	USD	177,67	775 869,18		1,09%	1,09%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		8 634,00	USD	122,42	1 002 108,82		1,41%	1,41%
T ROWE PRICE GROUP INC.		11 375,00	USD	75,26	811 644,94		1,14%	1,14%
US BANCORP		25 330,00	USD	51,37	1 233 659,26		1,74%	1,74%
WELLS FARGO & CO		59 415,00	USD	55,11	3 104 395,02		4,38%	4,37%
WR BERKLEY CORP.		12 438,00	USD	66,51	784 310,39		1,11%	1,10%
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :</b>					<b>25 626 956,84</b>		<b>36,13%</b>	<b>36,04%</b>

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögen
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>70 936 989,80</b>		<b>100,01%</b>	<b>99,75%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>70 936 989,80</b>		<b>100,01%</b>	<b>99,75%</b>
<b>Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives</b>								
<b>Devisentermingeschäfte - Foreign exchange</b>								
Käufe — Purchases		150 000,00	CAD					
Verkäufe - Sales	03.01.2017	106 234,24	EUR		-194,72		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		25 000,00	AUD					
Verkäufe - Sales	03.01.2017	17 219,53	EUR		-59,52		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		265 000,00	USD					
Verkäufe - Sales	03.01.2017	254 614,04	EUR		-3 393,01		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		50 000,00	HKD					
Verkäufe - Sales	03.01.2017	6 192,12	EUR		-78,38		0,00%	0,00%
<b>Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange</b>					<b>-3 725,63</b>		<b>-0,01%</b>	<b>-0,01%</b>
<b>Total nachgeordnete Finanzinstrumente / Total financial derivatives</b>					<b>-3 725,63</b>		<b>-0,01%</b>	<b>-0,01%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>70 933 264,17</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,75%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		71 807,64			0,10%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		51 845,84			0,07%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		42 857,50			0,06%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		41 695,72			0,06%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		32 392,58			0,05%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		25 490,63			0,04%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		12 489,90			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		8 132,73			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		6 121,02			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		5 148,61			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		3 901,03			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		3 821,11			0,01%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>305 704,31</b>			<b>0,43%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>305 704,31</b>			<b>0,43%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten –Total Other receivables and other payables</b>					<b>50 226,98</b>			<b>0,07%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>					<b>-175 167,92</b>			<b>-0,25%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>					<b>71 114 027,54</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

### 5.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

## 5.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	42,79%
Versicherungen - Insurance companies	28,16%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	13,40%
Immobilien - Real estate	13,19%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien - Graphics, publishing and printing media	1,33%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	1,14%
Total devisentermingeschäfte - Total foreign exchange	-0,01%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	36,13%
Kanada - Canada	16,52%
Australien - Australia	6,68%
Singapur - Singapor	6,39%
Frankreich - France	5,09%
Schweiz - Switzerland	4,69%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	3,70%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	3,68%
Bermuda - Bermuda	3,14%
Hong Kong - Hong Kong	3,10%
Japan - Japan	3,05%
Schweden - Sweden	2,85%
Italien - Italy	1,33%
Spanien - Spain	0,91%
Niederlande - Netherlands	0,66%
Finnland - Finland	0,58%
Belgien - Belgium	0,55%
Norwegen - Norway	0,48%
Dänemark - Denmark	0,48%
Total Devisentermingeschäfte - Total Foreign exchange	-0,01%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

USD	41,22%
CAD	16,52%
EUR	12,80%
AUD	6,68%
SGD	6,39%
CHF	3,79%
HKD	3,10%
JPY	3,04%
SEK	2,85%
GBP	2,65%
DKK	0,48%
NOK	0,48%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### 5.5.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe — Purchases	27 229 156,41
Verkäufe — Sales	23 150 509,25

---

## Candriam Equities B Global Finance

### 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 5.5. Composition of the assets and key figures (continued)

<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>50 379 665,66</b>
Zeichnungen — Subscriptions	9 421 717,30
Rückzahlungen — Redemptions	5 828 259,33
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>15 249 976,63</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	60 094 806,43
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>58,46%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>58,37%</b>

*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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..*

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 5.5.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31. Dezember 2016 (in der Währung des Teilfonds)

### 5.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31 December 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	150 000,00	28.12.2016	03.01.2017	CAD	150 000,00	106 046,55
Verkäufe- Sale	106 234,24	28.12.2016	03.01.2017	EUR	106 234,24	106 234,24
Käufe - Purchase	25 000,00	28.12.2016	03.01.2017	AUD	25 000,00	17 162,83
Verkäufe- Sale	17 219,53	28.12.2016	03.01.2017	EUR	17 219,53	17 219,53
Käufe - Purchase	265 000,00	28.12.2016	03.01.2017	USD	265 000,00	251 244,37
Verkäufe- Sale	254 614,04	28.12.2016	03.01.2017	EUR	254 614,04	254 614,04
Käufe - Purchase	50 000,00	28.12.2016	03.01.2017	HKD	50 000,00	6 114,25
Verkäufe- Sale	6 192,12	28.12.2016	03.01.2017	EUR	6 192,12	6 192,12

### 5.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 5.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>149 020,70</b>
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	52 625,73	54 233,87	29 051,11
		Thesaurierung / Thesaurierung	1 423,55	14 475,01	97 964,38
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	614,89	5 280,78	2 679,73
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		<b>Total Total</b>			<b>129 695,22</b>
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 730,33	2 504,97	28 276,47
		Thesaurierung / Capitalisation	15 568,04	9 375,47	104 156,94
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	297,59	204,40	2 772,92
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>135 206,33</b>

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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
30/06/2015	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
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	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
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	676 706,22	932 881,86
		Thesaurierung / Capitalisation	8 591 100,69	4 795 907,64
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	153 910,39	99 468,83
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00

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
30/06/2015	69 751 151,26	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	381,24
			Thesaurierung / Capitalisation	490,72
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	488,07	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
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	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
31/12/2016	71 114 027,54	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	413,88
			Thesaurierung / Capitalisation	555,71
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	551,86	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	

### 5.5.5. Leistung (ausgedrückt in %)

### 5.5.5. 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	14,32%	13,40%	20,01%	-0,65%	0,65%
L	CAP	14,22%	13,26%	19,86%	0,00%	9,11%



# Candriam Equities B Global Finance

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5. Composition of the assets and key figures (continued)

R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

### Stabdiagramm

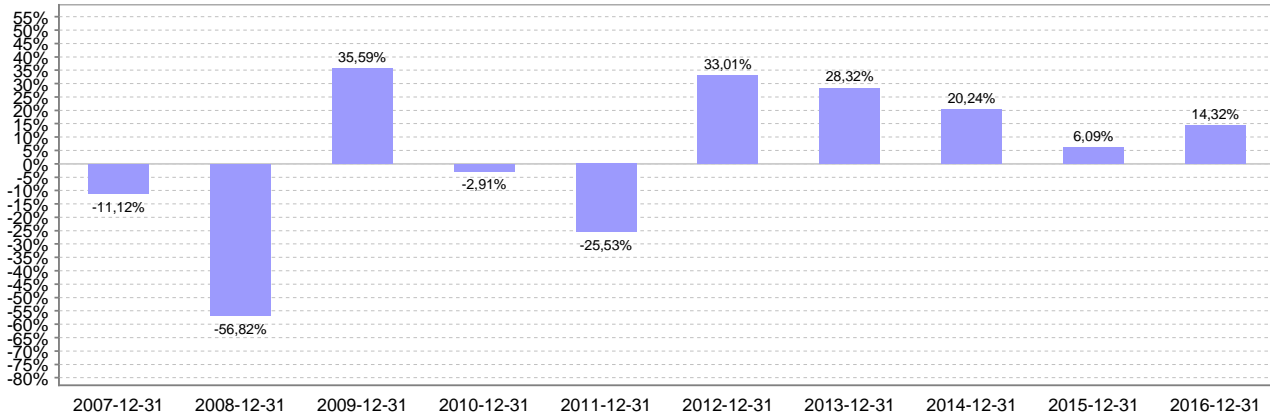
#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

### Diagram in sticks

Year of creation : 2000

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B Global Finance – Klasse C (CAP) – Class C (EUR)

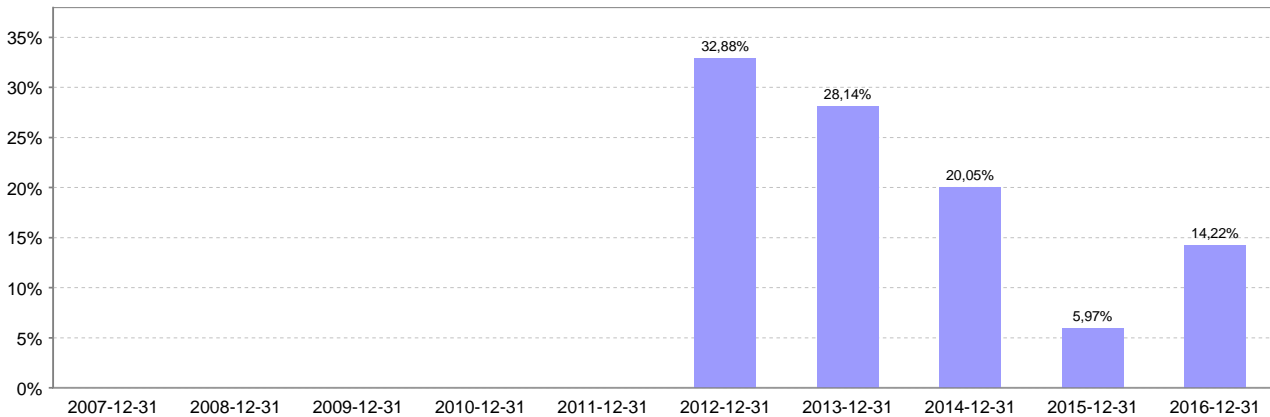


#### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B Global Finance – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



#### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

#### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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

# Candriam Equities B Global Finance

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5. Composition of the assets and key figures (continued)

restructuring measures.

### 5.5.6. Kosten (ausgedrückt in %)

### 5.5.6. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0174811175	2,13%
Klasse C / Class C		BE0174812181	2,08%
Klasse L / Class L		BE6214506071	2,22%
Klasse R2 / Class R2		BE6286745789	-
Klasse R2 / Class R2		BE6286746795	-
Klasse Z / Class Z		BE6286747801	-
Klasse Z / Class Z		BE6286748817	-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 5.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 5.6.1. 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 R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- 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.

## 5.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 5.6.1. 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 R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- 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.

## 5.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

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

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben; OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

### **5.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C)**

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
86 043,18 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
1 931,28 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
6 883,45 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
154,52 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
3 441,71 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
77,27 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
128,77 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
27,65 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
76 634,36 EUR

Für eine Gesamtzahl von 175 322,19 EUR

### **5.6.3. Erhöhte Rotation**

Die höhere Portfolioumschlagshäufigkeit des Fonds Candriam Equities B Global Finance in der vergangenen Berichtsperiode ist auf das taktische Allokationsverfahren des Portfolios zurückzuführen, das Wertpapierkäufe und -verkäufe erforderlich machte. Die relativ hohe Portfolioumschlagshäufigkeit lässt sich folglich durch unsere Umschichtungen erklären.

## 5.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

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

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

### **5.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)**

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)  
EUR 86 043,18
- The Management fee (Class L)  
EUR 1 931,28
- The Administration fee (Class C)  
EUR 6 883,45
- The Administration fee (Class L)  
EUR 154,52
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 3 441,71
- The Custody agent fee (Class L)  
EUR 77,27
- The Lock fee (Class L)  
EUR 128,77
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 27,65
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc...)  
EUR 76 634,36

For a total of EUR 175 322,19

### **5.6.3. Increased rotation**

The high turnover rate of the Candriam Equities B Global Finance fund over the past period is due to the tactical portfolio allocation decisions, which generated purchases and sales of securities. These movements therefore explain the portfolio's high turnover rate.

## 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 Robotics & Innovative Technology (vorher World Technology, 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.  
Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.  
Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 6.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 6.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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 dem Wachstumspotenzial von Aktien von Unternehmen aus den Bereichen der technologischen Innovation und der Robotertechnik teilzuhaben. Die Auswahl dieser Unternehmen erfolgt nach freiem Ermessen unseres Investmentteams (diskretionäre Portfolioverwaltung).

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel.

Sofern der Teilfonds in Anteile 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 aus der ganzen Welt investiert, von denen ausgegangen wird, dass sie gut aufgestellt sind, um von der Entwicklung in den Bereichen der technologischen Innovation und der Robotertechnik (wie z. B. Künstliche Intelligenz, Robotik und Virtualisierung) zu profitieren.

Dieser Teilfonds ist ein so genannter Conviction-Fonds, d. h. die Verwaltung des Teilfonds erfolgt auf Basis einer strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Börsenkapitalisierung.

## 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 Robotics & Innovative Technology (before World Technology, 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.  
The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.  
The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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 to enable shareholders to benefit from the stock market growth of companies which are active in technological innovation and robotics. These companies are selected by the management team a discretionary basis.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund are 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 incorporation attached 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 represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

###### Particular strategy:

The assets of this sub-fund are invested primarily in equities, and/or securities equivalent to equities, of companies throughout the world which are considered to be well-positioned to benefit from growth in technological innovation and robotics (for example artificial intelligence, automation, virtualisation, etc.).

The sub-fund is defined as a conviction fund: management of this sub-fund is based on the careful selection of a limited number of equities issued by companies of any capitalisation.

## 6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Die Anlagestrategie berücksichtigt bei der Auswahl ihrer Vermögenswerte die sogenannten ESG-Kriterien (Environment, Social and Governance) auf Basis einer von Candriam intern erarbeiteten Analyse. Dieser normative Nachhaltigkeitsansatz gibt Unternehmen den Vorzug, die die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (u. a. die Richtlinien für den Umgang mit Menschenrechten, Arbeitnehmerrechten, Umweltfragen und Korruption) einhalten. Diese Analyse wird durch den Ausschluss von Tätigkeiten im Rüstungssektor und anderen umstrittenen Tätigkeiten (Antipersonenminen, Streubomben, Waffen aus abgereichertem Uran und ABC-Waffen (nukleare, biologische oder chemische Kampfmittel)) sowie durch den Ausschluss von Unternehmen aus Ländern, deren Regierungsform als sehr repressiv erachtet wird, ergänzt.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften 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, 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.

#### **6.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

#### **6.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik**

Das fünfte Jahr in Folge konnten Technologiewerte besser abschneiden als der internationale Aktienmarkt. Der Abschwung im PC- und Mobilfunkgerätemarkt wurde gut durch die Erholung im Industrie- und Automobilsektor ausgeglichen. Wenig überraschend schnitten die Halbleiter – als zyklischste Branchengruppe innerhalb des IT-Sektors – deutlich besser ab. Mehrere sehr große Akquisitionen können als Erklärung für diese kometenhafte Performance herangezogen werden (z. B. die Übernahme von NXP Semiconductor durch Qualcomm, die Übernahme von ARM durch Softbank und die Übernahme von Linear Technology durch Analog Devices).

Mit Ablauf des 1. Dezembers wurde Candriam Equities B Global Technologies umgewandelt in Candriam Equities B Robotics and Innovative Technology. Obgleich der Fonds sein starkes Engagement im Technologiesektor beibehält (etwa 70 % des Fonds sind in Technologieaktien investiert), wird er sich auf die innovativsten IT-

## 6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 6.1. Management report of the sub-fund (continued)

The investment strategy factors in environmental, social and governance (ESG) criteria in the selection of securities, using a form of analysis developed in-house by Candriam. This normative type SRI approach selects companies which meet the principles of the United Nations Global Compact (Human Rights, Labour Rights, Anti-Corruption). This analysis is supplemented by the exclusion of controversial arms activities (anti-personnel mines, cluster bombs, depleted uranium armaments, chemical, nuclear or biological weapons) and of companies present in countries considered to have a highly oppressive regime.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may 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 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 incorporation, 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.

#### **6.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

#### **6.1.7. Policy followed during the year**

For the fifth year in a row, technology stocks outperformed the global stock market. The slowdown in the PC and mobile handset market was well offset by the recovery in the industrial and automotive sectors. Unsurprisingly, semiconductors – being the most cyclical industry group within the IT sector – outperformed significantly. Multiple very large acquisitions can definitely explain part of this stellar performance (e.g. NXP Semiconductor's acquisition by Qualcomm, ARM's acquisition by Softbank and Linear Technology's acquisition by Analog Devices).

As of the close of 1 December, Candriam Equities B Global Technologies was transformed into Candriam Equities B Robotics and Innovative Technology. Although the fund remains heavily involved in the technology sector (around 70% of the fund is invested in technology stocks), it will focus on the most innovative IT companies and will have

## 6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Unternehmen konzentrieren und über eine deutliche Ausrichtung auf Robotertechnik und Roboter-Grundlagentechnologien verfügen. Demgemäß wird der Fonds in Unternehmen investieren, die einen signifikanten Teil ihrer Umsätze mit Industrierobotern, Servicerobotern, Künstlicher Intelligenz, Smart Factory, dem Internet of Things, Big Data, Sicherheit, Virtual Reality, Sensoren und Mechatronik oder bestimmter Technologien, die eine sprunghafte Entwicklung erwarten lassen, erzielen.

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

#### 6.1.8. Künftige Politik

Aktuell gibt es im Technologiesektor zahlreiche Innovationen, die einen Zufluss neuer Technologien begünstigen und zu einem überdurchschnittlichen Ertragswachstum für die Branche beitragen. Der Einsatz von maschinellem Lernen und künstlicher Intelligenz, die Big-Data-Technologie, der Umstieg zur Public Cloud, der zunehmende Nutzung von OLED, virtueller Realität, 5G-Technologie, das Internet of Things, fortgeschrittene Robotik und programmatische Werbung sind nur einige wenige Beispiele von aufregenden Trends, in die der Fonds investiert und investieren wird.

#### 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)

a clear exposure to robotics and robot-enabling technology. As such, the fund will invest in companies that derive significant revenue from Industrial Robots, Service Robots, Artificial Intelligence, Smart Factory, Internet of Things, Big Data, Security, Virtual Reality, Sensors and Mechatronics or specific leapfrogging technologies.

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

#### 6.1.8. Future policy

There is currently much innovation in the tech sector, feeding an inflow of new technology and contributing to superior earnings growth for the sector. The use of Machine Learning and Artificial Intelligence, Big Data technology, the transition to the public cloud, the increasing use of OLED, Virtual Reality, 5G technology, Internet of Things, advanced robotics and programmatic advertising are just a few examples of exciting trends the fund is, and will be, investing in.

#### 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 Robotics & Innovative Technology

## 6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 6.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2016 - 31/12/2016

##### Art der Ausleihen :

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

##### Identität der Gegenparteien

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 :

## 6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 6.1. Management report of the sub-fund (continued)

#### 6.1.10. Securities lending

##### Subfund

Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

##### Period

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
590 669,07	757 069,23	2 659 512,51	13 308 198,00	15 588 847,69	7 527 446,72

##### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

9 187 709,86 USD

##### Real value of the security lending :

9 187 709,86 USD

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
JP3932000007	YASKAWA ELECTRIC CORP	30 000,00	1 818,00	JPY	54 540 000,00	466 339,17
US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	8 000,00	125,05	USD	1 000 400,00	1 000 400,00
SE0000103699	HEXAGON AB-B SHS	50 199,00	325,50	SEK	16 339 774,50	1 794 805,09
NL0010273215	ASML HOLDING NV	18 500,00	106,65	EUR	1 973 025,00	2 075 030,39
JP3651210001	NABTESCO CORP	51 300,00	2 719,00	JPY	139 484 700,00	1 192 650,89
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	10 854,00	116,80	EUR	1 267 747,20	1 333 289,73
DE0006335003	KRONES AG	14 500,00	86,90	EUR	1 260 050,00	1 325 194,59



# Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

## 6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

9 671 363,46 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 :

9 671 363,46 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
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	316 000,00	102,25	EUR	324 097,50	340 853,34
US912810QP66	UNITED STATES TREA 2,125 15FEB41 IL	247 300,00	123,56	USD	339 226,99	340 114,80
US912828R770	UNITED STATES TREA N 1,375 31MAY21	199 300,00	97,86	USD	196 639,51	197 154,15
US912828S505	UNITED STATES TREA 0,125 15JUL26 IL	191 600,00	96,23	USD	186 018,36	186 505,20
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	342 304,00	153,70	EUR	538 933,88	566 796,76
BE0000308172	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4,0 28MAR22	10,24	122,94	EUR	12,90	13,57
FR0011008705	FRENCH REPUBLIC GOV 1,85 25JUL27 IL	183 560,00	127,77	EUR	253 690,01	266 805,78
US912810PV44	UNITED STATES TREA 1,75 15JAN28 IL	438 200,00	111,14	USD	565 399,28	566 879,03
US912810QA97	UNITED STATES TREA BDS 3,5 15FEB39	317 400,00	108,77	USD	349 387,89	350 302,29
FR0010517417	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4,25 25OCT17	1,00	103,61	EUR	1,04	1,10
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4,5 28MAR26 144A	88 952,50	137,35	EUR	125 200,64	131 673,52
BE0000325341	KINGDOM OF BELGIUM GOV 4,25 28SEP22	268 430,00	126,01	EUR	341 164,09	358 802,27
BE0000336454	KINGDOM OF BELGIUM 1,9 22JUN38 144A	997 736,00	113,30	EUR	1 140 334,65	1 199 289,95
US912810EW46	UNITED STATES TREA BDS 6,0 15FEB26	1 222 100,00	128,88	USD	1 602 478,63	1 606 672,57
US912810FE39	5 1/2 BOND 28	500 000,00	128,94	USD	655 000,00	656 714,24
US912828WN60	UNITED STATES TREA NTS 2,0 31MAY21	1 000 000,00	100,44	USD	1 006 041,67	1 008 674,64
FR0010776161	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,75 25OCT19	683 900,00	112,20	EUR	771 966,37	811 877,03
JP1102851738	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,7 20MAR17	20 800 000,00	100,44	JPY	20 989 365,51	180 723,07
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,2 20MAR41	77 350 000,00	134,75	JPY	104 702 327,04	901 510,15

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

4 762,12 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 :

2 214,36 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

Net realized return for the UCI :

4 762,12 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:

2 214,36 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

## 6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

## 6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 6.1. Management report of the sub-fund (continued)

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 Robotics & Innovative Technology

## 6.2. Bilanz

## 6.2. Balance Sheet

				31/12/2016 USD	31/12/2015 USD
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	91 134 929,92	78 125 651,34
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	89 962 505,32	77 645 299,45
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	89 962 505,32	77 645 299,45
a.	Aktien	a.	Shares	89 962 505,32	77 645 299,45
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	80 774 795,49	76 608 097,08
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	9 187 709,83	1 037 202,37
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
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	(534 083,70)	98 973,52
A.	Forderungen	A.	Receivables	10 418 961,08	2 170 541,64
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	747 597,62	1 062 550,73
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	0,00	0,00
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	9 671 363,46	1 107 990,91
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(10 953 044,78)	(2 071 568,12)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(1 280 719,50)	(963 577,21)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(9 671 363,46)	(1 107 990,91)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(961,82)	0,00
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	1 933 042,68	583 642,58
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 933 042,68	583 642,58
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(226 534,38)	(202 264,21)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	634,33	68,06
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(228 096,24)	(202 332,27)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	927,53	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	91 134 929,92	78 125 651,34
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	46 716 124,88	41 563 832,50
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	485 002,83	3 456,03
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	34 933 184,94	34 398 244,67
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	9 000 617,27	2 160 118,14

# Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

## 6.3. Eventualverbindlichkeiten

## 6.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 USD	31/12/2015 USD	
<b>I.</b>		<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	9 671 363,43	1 107 990,88
	A.	Sicherheiten (+/-)		Collateral (+/-)	9 671 363,43	1 107 990,88
	a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>		<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>9 671 363,43</b>	<b>1 107 990,88</b>
	B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>		<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>		<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Terminverträge		Futures contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Terminverträge		Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>		<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Swap-Verträge		Swap contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Swap-Verträge		Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>		<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Verträge		Contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Verträge		Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>		<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>		<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>		<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>		<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	9 187 709,82	1 037 202,41
	A.	Aktien		Shares	9 187 709,82	1 037 202,41
	B.	Schuldverschreibungen		Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

## 6.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 6.4. Income statement

				31/12/2016	31/12/2015	
				USD	USD	
<b>I.</b>		<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	9 665 044,40	2 519 063,64
	A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen		A.	0,00	0,00
	B.	Instrumente des Geldmarktes		B.	0,00	0,00
	C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können		C.	9 770 670,24	2 516 098,12
	a.	Aktien		a.	9 770 670,24	2 516 098,12
	a.1.	Realisiertes Resultat		a.1.	8 581 932,34	(751 467,70)
	a.2.	Nicht Realisiertes Resultat		a.2.	1 188 737,90	3 267 565,82
	D.	Sonstige Wertpapiere		D.	0,00	0,00
	E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl		E.	0,00	0,00
	F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente		F.	0,00	0,00
	G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden		G.	0,00	0,00
	H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte		H.	(105 625,84)	2 965,52
	b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte		b.	(105 625,84)	2 965,52
	b.1.	Realisiertes Resultat		b.1.	(105 625,84)	2 965,52
<b>II.</b>		<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	388 914,32	448 339,63
	A.	Dividenden		A.	444 288,56	520 046,07
	B.	Zinsen (+/-)		B.	1 144,12	150,92
	b.	Einlagen und Barmittel		b.	1 144,12	150,92
	C.	Einlagen und Barmittel		C.	(326,99)	(5,04)
	D.	Swap-Verträge (+/-)		D.	0,00	0,00
	E.	Quellensteuer (-)		E.	(56 191,37)	(71 852,32)
	b.	ausländische		b.	(56 191,37)	(71 852,32)
	F.	Sonstige Erträge aus Anlagen		F.	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	7 936,85	12 861,81
	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.	0,00	0,00
	B.	Sonstige		B.	7 936,85	12 861,81
<b>IV.</b>		<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(1 061 278,30)	(820 146,94)
	A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)		A.	(100 201,42)	(49 540,06)
	B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)		B.	(217,37)	(173,80)
	C.	Vergütung für die Depotbank (-)		C.	(164 124,19)	(61 612,29)
	D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)		D.	(695 514,18)	(634 070,74)
	a.	Finanzverwaltung		a.	(656 267,25)	(598 381,12)
	b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung		b.	(39 246,93)	(35 689,62)
	E.	Verwaltungskosten (-)		E.	(12 966,20)	(8 666,92)
	F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)		F.	(2 665,18)	(6 118,55)
	G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)		G.	(195,28)	0,00
	H.	Leistungen und sonstige Güter (-)		H.	(28 445,47)	(31 360,28)
	I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)		I.	0,00	0,00

**6.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)**

**6.4. Income statement (continued)**

J.	Steuern		J.	Taxes	(49 099,21)	(36 104,74)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)		K.	Other expenses (-)	(7 849,80)	7 500,44
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>			<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	(664 427,13)	(358 945,50)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax		9 000 617,27	2 160 118,14
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)		9 000 617,27	2 160 118,14

# Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

## 6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 6.5. Composition of the assets and key figures

### 6.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 6.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Schweiz — Switzerland</b>								
ABB		97 257,00	CHF	21,48	2 055 473,32		2,29%	2,26%
KARDEX / NAMEN AKT.		10 500,00	CHF	95,25	984 035,99		1,09%	1,08%
TECAN GROUP SA /NAM.		8 311,00	CHF	158,90	1 299 373,12		1,44%	1,43%
U BLOX HOLDING AG		7 455,00	CHF	191,20	1 402 465,65		1,56%	1,54%
<b>Total Schweiz – Total Switzerland :</b>					<b>5 741 348,08</b>		<b>6,38%</b>	<b>6,30%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) — Germany</b>								
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		110 566,00	EUR	16,51	1 925 387,76		2,14%	2,11%
ISRA VISION AG		11 000,00	EUR	101,00	1 171 827,25		1,30%	1,29%
KRONES AG		14 589,00	EUR	86,90	1 337 195,28		1,49%	1,47%
SAP SE		35 396,00	EUR	82,81	3 091 622,83		3,44%	3,39%
SIEMENS AG /NAM.		23 409,00	EUR	116,80	2 883 867,07		3,21%	3,16%
<b>Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :</b>					<b>10 409 900,19</b>		<b>11,57%</b>	<b>11,42%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
DASSAULT SYSTEMES SA		27 060,00	EUR	72,39	2 066 121,72		2,30%	2,27%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		35 385,00	EUR	66,11	2 467 379,15		2,74%	2,71%
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>4 533 500,87</b>		<b>5,04%</b>	<b>4,98%</b>
<b>Vereinigtes Königreich — Great Britain</b>								
WORLDPAY GROUP PLC		406 329,00	GBP	2,70	1 355 115,08		1,51%	1,49%
<b>Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :</b>					<b>1 355 115,08</b>		<b>1,51%</b>	<b>1,49%</b>
<b>Israel — Israel</b>								
CYBER-ARK SOFTWARE LTD		26 073,00	USD	45,50	1 186 321,50		1,32%	1,30%
MAZOR ROBOTICS LTD /SADR		59 435,00	USD	21,92	1 302 815,20		1,45%	1,43%
<b>Total Israel – Total Israel :</b>					<b>2 489 136,70</b>		<b>2,77%</b>	<b>2,73%</b>
<b>Jersey — Jersey</b>								
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		32 496,00	USD	67,35	2 188 605,60		2,43%	2,40%
<b>Total Jersey – Total Jersey :</b>					<b>2 188 605,60</b>		<b>2,43%</b>	<b>2,40%</b>
<b>Japan — Japan</b>								
DAIFUKU CO LTD		68 000,00	JPY	2 493,00	1 453 458,09		1,62%	1,60%
KEYENCE CORP		3 200,00	JPY	80 200,00	2 200 369,77		2,45%	2,41%
NABTESCO CORP		51 500,00	JPY	2 719,00	1 200 570,75		1,34%	1,32%
YASKAWA ELECTRIC CORP.		85 100,00	JPY	1 818,00	1 326 461,84		1,48%	1,46%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP		97 000,00	JPY	1 693,00	1 407 991,44		1,57%	1,55%
<b>Total Japan – Total Japan :</b>					<b>7 588 851,89</b>		<b>8,44%</b>	<b>8,33%</b>
<b>Cayman — Cayman</b>								
AMBARELLA		23 315,00	USD	54,13	1 262 040,95		1,40%	1,39%
TENCENT HOLDINGS LTD		119 000,00	HKD	189,70	2 911 633,21		3,24%	3,20%
<b>Total Cayman – Total Cayman :</b>					<b>4 173 674,16</b>		<b>4,64%</b>	<b>4,58%</b>

# Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

## 6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5. 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
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
ASML HOLDING NV		18 525,00	EUR	106,65	2 083 860,35		2,32%	2,29%
MOBILEYE N.V.		42 162,00	USD	38,12	1 607 215,44		1,79%	1,76%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>3 691 075,79</b>		<b>4,10%</b>	<b>4,05%</b>
<b>Schweden — Sweden</b>								
HEXAGON AB B		64 938,00	SEK	325,50	2 326 711,53		2,59%	2,55%
<b>Total Schweden – Total Sweden :</b>					<b>2 326 711,53</b>		<b>2,59%</b>	<b>2,55%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America</b>								
ADOBE SYSTEMS INC		21 386,00	USD	102,95	2 201 688,70		2,45%	2,42%
ALPHABET INC -A-		4 373,00	USD	792,45	3 465 383,85		3,85%	3,80%
AMAZON COM INC		3 797,00	USD	749,87	2 847 256,39		3,17%	3,12%
APPLIED MATERIALS INC		57 991,00	USD	32,27	1 871 369,57		2,08%	2,05%
ARISTA NETWORKS INC		13 645,00	USD	96,77	1 320 426,65		1,47%	1,45%
COGNEX CORP		21 764,00	USD	63,62	1 384 625,68		1,54%	1,52%
FACEBOOK INC -A-		26 174,00	USD	115,05	3 011 318,70		3,35%	3,30%
INTUITIVE SURGICAL INC		3 895,00	USD	634,17	2 470 092,15		2,75%	2,71%
IROBOT CORP		24 006,00	USD	58,45	1 403 150,70		1,56%	1,54%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.		29 999,00	USD	64,15	1 924 435,85		2,14%	2,11%
MICROSOFT CORP		59 315,00	USD	62,14	3 685 834,10		4,10%	4,04%
NUANCE COMMUNICATIONS INC		81 539,00	USD	14,90	1 214 931,10		1,35%	1,33%
NVIDIA CORP.		10 818,00	USD	106,74	1 154 713,32		1,28%	1,27%
PALO ALTO NETWORKS INC		14 767,00	USD	125,05	1 846 613,35		2,05%	2,03%
PARTHUSCEVA INC		41 118,00	USD	33,55	1 379 508,90		1,53%	1,51%
PAYPAL HOLDINGS INC		60 374,00	USD	39,47	2 382 961,78		2,65%	2,62%
PTC INC SHS		30 098,00	USD	46,27	1 392 634,46		1,55%	1,53%
SALESFORCE COM INC		32 281,00	USD	68,46	2 209 957,26		2,46%	2,43%
SILICON LABORATORIES INC		19 652,00	USD	65,00	1 277 380,00		1,42%	1,40%
SPLUNK INC		23 301,00	USD	51,15	1 191 846,15		1,33%	1,31%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		24 528,00	USD	56,30	1 380 926,40		1,54%	1,52%
VEECO INSTRUMENTS INC		51 797,00	USD	29,15	1 509 882,55		1,68%	1,66%
XILINX INC.		26 254,00	USD	60,37	1 584 953,98		1,76%	1,74%
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :</b>					<b>44 111 891,59</b>		<b>49,03%</b>	<b>48,40%</b>
<b>Britische Jungferninseln — British Virginislands</b>								
HOLLYSYS AUTOM		73 837,00	USD	18,32	1 352 693,84		1,50%	1,48%
<b>Total Britische Jungferninseln – Total British Virginislands :</b>					<b>1 352 693,84</b>		<b>1,50%</b>	<b>1,48%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>89 962 505,32</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,71%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>89 962 505,32</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,71%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>89 962 505,32</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,71%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		1 725 515,36			1,89%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		113 037,65			0,12%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		35 249,53			0,04%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		25 106,44			0,03%



# Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

## 6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5. 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			JPY		14 134,85			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		9 217,86			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		7 706,60			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		2 709,08			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		208,60			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		136,29			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		20,42			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>1 933 042,68</b>			<b>2,12%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>1 933 042,68</b>			<b>2,12%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten –Total Other receivables and other payables</b>					<b>-534 083,70</b>			<b>-0,59%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>								
					<b>-226 534,38</b>			<b>-0,25%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>								
					<b>91 134 929,92</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am

31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at

31 December 2016

(percentage of portfolio)

Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	34,22%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	27,64%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	11,22%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	8,12%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	4,19%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	4,15%
Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	3,17%
Fahrzeuge - Vehicles	2,43%
Fotografie und Optik - Photographic & optics	1,79%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	1,56%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	1,51%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am

31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at

31 December 2016

(percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	49,03%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	11,57%
Japan - Japan	8,44%
Schweiz - Switzerland	6,38%
Frankreich - France	5,04%
Cayman - Cayman	4,64%
Niederlande - Netherlands	4,10%
Israel - Israel	2,77%
Schweden - Sweden	2,59%
Jersey - Jersey	2,43%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	1,51%

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

Britische Jungferninseln - British Virginislands	1,50%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am  
31. Dezember 2016  
(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at  
31 December 2016  
(percentage of portfolio)

USD	58,91%
EUR	18,93%
JPY	8,44%
CHF	6,38%
HKD	3,24%
SEK	2,59%
GBP	1,51%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe — Purchases	69 664 072,00
Verkäufe — Sales	66 847 915,63
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>136 511 987,63</b>
Zeichnungen — Subscriptions	9 720 780,48
Rückzahlungen — Redemptions	5 070 717,47
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>14 791 497,95</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	86 606 845,50
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>140,54%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>138,95%</b>

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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services.

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

6.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>490 193,18</b>
	30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	13 022,86	16 130,72
Thesaurierung / Thesaurierung			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
Klasse R2 / Class R2		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total Total</b>			<b>467 479,31</b>
31/12/2016		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	21 664,88	5 436,14
	Thesaurierung / Capitalisation		23 139,86	15 178,90	278 869,35
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	8 953,10	6 978,61	120 062,91
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>493 643,50</b>

# Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

## 6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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
30/06/2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 801 845,46	6 033 065,87
		Thesaurierung / Capitalisation	17 655 742,56	17 462 803,56
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 000,00	978,28
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	16 725 444,84	4 025 231,43
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2016	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	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
31/12/2016	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	3 706 450,49	921 553,53
		Thesaurierung / Capitalisation	4 346 192,93	2 846 010,07
Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 668 137,06	1 303 153,87	
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

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	
30/06/2015	80 843 298,82	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	154,91	
			Thesaurierung / Capitalisation	167,18	
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 000,60
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	166,29
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
				Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2016	77 637 313,36	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Ausschüttung / Distribution	0,00	
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	154,67		
		Thesaurierung / Capitalisation	168,71		
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 021,83
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	167,62
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/12/2016	91 134 929,92	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Ausschüttung / Distribution	0,00	
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	170,80		
		Thesaurierung / Capitalisation	188,29		
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 147,51
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	186,98
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Ausschüttung / Distribution	0,00	

### 6.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 6.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start /
----------------	-----------	-----------------	------------------	------------------	--------------------	------------------

# Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology

## 6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5. Composition of the assets and key figures (continued)

	CAP / DIS					Since the start
C	CAP	9,48%	8,38%	12,13%	6,29%	3,28%
I	CAP	10,82%	-	-	-	6,85%
L	CAP	9,38%	8,24%	11,99%	0,00%	8,09%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

### Stabdiagramm

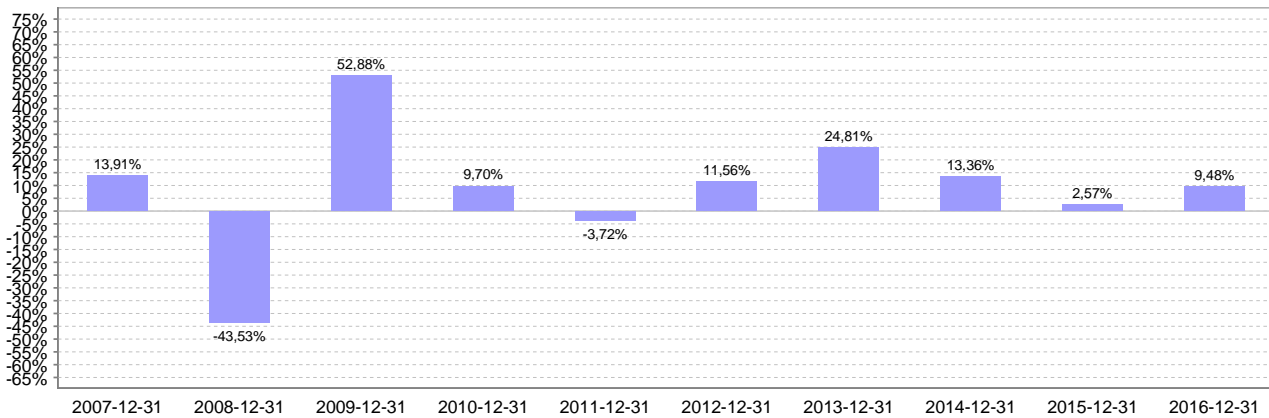
### Diagram in sticks

#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Year of creation : 1997

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B Robotics 1 Innovative Technology – Klasse C (CAP) – Class C (USD)

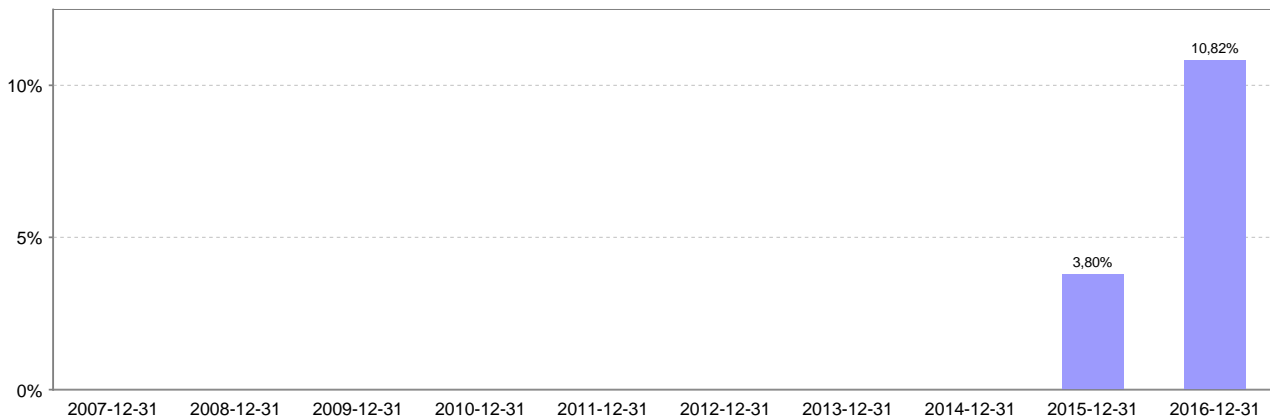


#### Klasse I (CAP)/ Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B Robotics 1 Innovative Technology – Klasse I (CAP) – Class I (USD)



#### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

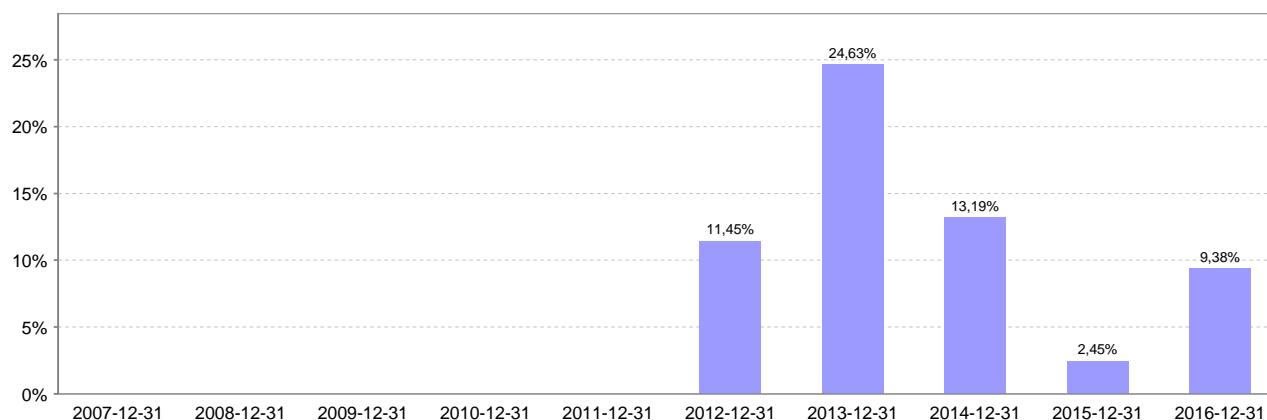
Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B Robotics 1 Innovative Technology – Klasse L (CAP) – Class L (USD)

## 6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5. Composition of the assets and key figures (continued)



### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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.

### 6.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

### 6.5.5. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0176734979		2,10%
Klasse C / Class C	BE0176735018		2,08%
Klasse I / Class I	BE6253617276		0,87%
Klasse L / Class L	BE6214514158		2,18%
Klasse R2 / Class R2	BE6286764970		-
Klasse R2 / Class R2	BE6286765019		-
Klasse Z / Class Z	BE6286767031		-
Klasse Z / Class Z	BE6286768047		-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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

## 6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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.

## 6.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 6.6.1. 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<sup>o</sup> des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindestzeichnungssumme 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.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines

## 6.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 6.6.1. 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<sup>o</sup> 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.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.



## 6.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- 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 Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

### 6.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
85 610,24 USD
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
28 174,21 USD
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse I)  
0,58 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
6 848,76 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
2 253,95 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
2 496,89 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)

## 6.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- 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 Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

### 6.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)  
USD 85 610,24
- The Management fee (Class L)  
USD 28 174,21
- The Management fee (Class I)  
USD 0,58
- The Administration fee (Class C)  
USD 6 848,76
- The Administration fee (Class L)  
USD 2 253,95
- The Custody agent fee (Class C)  
USD 2 496,89
- The Custody agent fee (Class L)

## 6.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

1 126,97 USD  
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)  
0,01 USD  
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
1 878,28 USD  
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
71,36 USD  
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
98 707,46 USD

Für eine Gesamtzahl von 227 168,71 USD

### 6.6.3. Erhöhte Rotation

Die höhere Portfolioumschlagshäufigkeit des Fonds Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology in der vergangenen Berichtsperiode ist auf die Änderung der Anlagestrategie für diesen Teilfonds und auf eine neue Portfolioallokation zurückzuführen.

## 6.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

USD 1 126,97  
- The Custody agent fee (Class I)  
USD 0,01  
- The Lock fee (Class L)  
USD 1 878,28  
- Interest payable on current accounts and loans  
USD 71,36  
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..)

USD 98 707,46

For a total of USD 227 168,71

### 6.6.3. Increased rotation

The higher turnover rate of the Candriam Equities B Robotics & Innovative Technology fund over the past period is due to the change in investment policy within the sub-fund and to a new portfolio allocation.

## 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. Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016. Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 7.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 7.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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,

## 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. The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016. The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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

## 7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

#### **7.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

#### **7.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik**

Durch die politische Debatte um Arzneimittelpreise wurde der Gesundheitssektor stark beeinträchtigt und konnte nicht auf der ausgezeichneten Performance aus dem Jahr 2015 aufbauen. Außerdem schwächte der etwas defensive Status den Sektor angesichts der Konzentration der Anleger auf zyklische Value-Titel. Im Verlauf des Jahres erhellten sich die wirtschaftlichen Aussichten allmählich, was zu einer globalen Belebung führte, die sodann zyklischere Sektoren in den Mittelpunkt des Interesses rückte. Dieser Trend beschleunigte sich drastisch, nachdem die US-Wahlen einen Republikaner mit "Kehrauseffekt" ergaben, da die wachstumsfreundliche Rhetorik des designierten Präsidenten Donald Trump für eine abrupte Wende des Investmentstils sorgte.

Einige Nominierungen wurden als positiv für den Gesundheitssektor wahrgenommen. Thomas Price, als Gesundheits- und Sozialminister (Secretary of Health & Human Services) nominiert, sowie Seema Verma, die als Leiterin des Centers for Medicare and Medicaid Services (CMS) ausgewählt wurde, unterstreichen beide ihre moderaten Ansichten zur Preisgestaltung bei Arzneimitteln. Scott Gottlieb hingegen, der Gerüchten zufolge als neuer FDA Commissioner gehandelt wird, versteht durchaus auch den Wert medizinischer Innovationen, wobei sicherlich die Debatten um Arzneimittelpreise im Jahr 2017 fortgesetzt werden.

Medizintechnikunternehmen hielten sich aus dieser Preisdebatte raus, wodurch sie sich deutlich stärker entwickeln konnten. Orthopädische Größen, wie Stryker, und auch diversifizierte Konglomerate, wie Johnson & Johnson, gehörten zu den sicheren Häfen und aus demselben Grund konnten auch Krankenversicherungsgesellschaften starke Resultate vorlegen.

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

## 7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 7.1. Management report of the sub-fund (continued)

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.

#### **7.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

#### **7.1.7. Policy followed during the year**

Healthcare could not build on the excellent 2015 performance as it was hit by the political debate about drug prices and also suffered from its somewhat defensive status given investor's focus on cyclical value. Over the course of the year, economic outlook started to brighten and this led to a global recovery which then brought the more cyclical sectors into the limelight. This trend accelerated sharply after the US election returned a Republican clean-sweep, as the pro-growth rhetoric from the President-Elect Donald Trump caused heavy investment-style rotation.

Some nominations were perceived as positive for the healthcare sector. Thomas Price, who was nominated as Secretary of Health & Human Services, and Seema Verma, chosen as CMS administrator, both express moderate views on drug pricing, while the rumoured new FDA commissioner, Scott Gottlieb, also clearly understands the value of medical innovation, although debates around drug pricing will go on in 2017.

Medical technology companies stayed outside this drug pricing debate and therefore outperformed handsomely. Orthopaedic names like Stryker and also diversified conglomerates such as Johnson & Johnson were seen safe havens and, for the same reason, health insurance companies also delivered a strong showing.

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

## 7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 7.1.8. Künftige Politik

Die US-Politik wird weiterhin Einfluss auf den Sektor ausüben, doch die jüngsten Nominierungen werden vom Markt gut aufgenommen. Einige Unternehmen weisen äußerst attraktive Bewertungen auf.

#### 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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 Morgan Stanley & Co. International PLC Natixis SA Societe Generale SA UBS Limited
--

##### Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis.

## 7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 7.1. Management report of the sub-fund (continued)

#### 7.1.8. Future policy

US Politics will continue to influence the sector, but recent nominations are well perceived by the market. Some companies have a very attractive valuation.

#### 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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 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)

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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
34 384 334,00	30 221 205,40	41 985 049,55	67 484 166,50	65 920 809,78	46 774 855,33

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

36 638 793,78 USD

Real value of the security lending :

36 638 793,78 USD

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	54 967,00	232,60	CHF	12 785 324,20	12 599 040,02
FR0011184241	ADOCIA SAS	18 200,00	61,00	EUR	1 110 200,00	1 167 597,34
DK0060257814	ZEALAND PHARMA A/S	31 500,00	106,50	DKK	3 354 750,00	474 212,79
NL0000240000	QIAGEN N.V.	39 000,00	26,81	EUR	1 045 551,00	1 099 605,99
DE0006599905	MERCK KGAA	32 000,00	99,15	EUR	3 172 800,00	3 336 833,76
IT0004056880	AMPLIFON SPA	64 940,00	9,05	EUR	587 707,00	618 091,45
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	162 000,00	38,41	USD	6 222 420,00	6 222 420,00
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	19 000,00	122,35	USD	2 324 650,00	2 324 650,00
US24906P1093	DENTSPLY SIRONA INC	26 000,00	57,73	USD	1 500 980,00	1 500 980,00
NL0011031208	MYLAN NV	49 000,00	38,15	USD	1 869 350,00	1 869 350,00
CA74342Q1046	PROMETIC LIFE SCIENCES INC	420 000,00	2,23	CAD	936 600,00	696 699,92
DK0060738599	WILLIAM DEMANT HOLDING	69 619,00	122,80	DKK	8 549 213,20	1 208 479,39
US49803L1098	KITE PHARMA INC	30 000,00	44,84	USD	1 345 200,00	1 345 200,00
CA64065J1066	NEOVASC INC	35 000,00	2,32	CAD	81 200,00	60 401,49
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	25 000,00	80,45	EUR	2 011 250,00	2 115 231,62

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

38 758 678,43 USD

Nature of the obtained financial sureties :

38 758 678,43 USD

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
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4,0 28MAR32	147,00	143,60	EUR	215,53	226,68
EU000A1U98Z1	EUROPEAN STABILITY MEC 1,25 15OCT18	200 000,00	103,15	EUR	206 814,83	217 507,16
US912810QA97	UNITED STATES TREAS BDS 3,5 15FEB39	419 200,00	108,77	USD	461 447,40	462 655,08
US912828J504	UNITED STATES TREAS N 1,375 29FEB20	285 500,00	99,44	USD	285 224,41	285 970,89
DE0001141661	BUNDESobligation 0,25 13APR18	433 090,00	101,42	EUR	440 012,82	462 761,49
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,25 31JAN19	2 301 000,00	100,92	EUR	2 327 426,35	2 447 754,29

# 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)

ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	4 821 000,00	102,25	EUR	4 944 538,13	5 200 170,75
US912828H862	UNITED STATES TREAS NTS 1,5 31JAN22	1 100,00	97,53	USD	1 079,63	1 082,45
US912828R770	UNITED STATES TREAS N 1,375 31MAY21	5 258 000,00	97,86	USD	5 187 810,08	5 201 387,41
US912828S505	UNITED STATES TREAS 0,125 15JUL26 IL	3 541 000,00	96,23	USD	3 437 844,47	3 446 841,86
US912828WL05	UNITED STATES TREAS NTS 1,5 31MAY19	7 200,00	100,41	USD	7 238,25	7 257,20
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	303 060,00	153,70	EUR	477 146,92	501 815,42
DE000A1ELV17	WL BANK AG WESTFAELISCH 2,5 16JUN17	950 000,00	101,19	EUR	974 113,11	1 024 474,76
BE0000327362	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 3,0 28SEP19	2 978 060,00	109,96	EUR	3 297 506,57	3 467 987,66
XS1170332107	CAISSE CENTRALE D 0,088 20JAN20 FRN	200 000,00	100,44	EUR	200 918,22	211 305,69
FR0012634558	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 0,0 25FEB18	1,00	100,67	EUR	1,01	1,06
FR0013157096	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 0,0 25MAY21	14,00	101,42	EUR	14,20	14,93
US912810QF84	UNITED STATES TREAS 2,125 15FEB40 IL	1 608 000,00	122,94	USD	2 223 492,19	2 229 311,43
US912828L997	UNITED STATES TREAS N 1,375 31OCT20	3 571 500,00	98,62	USD	3 530 576,56	3 539 816,65
DE0001135085	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4,75 04JUL28	632 710,00	150,37	EUR	966 086,31	1 016 032,97
BE0000308172	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4,0 28MAR22	598 411,52	122,94	EUR	753 772,45	792 742,48
US912810FD55	US TREAS BDS I 3,625 15APR28	386 300,00	130,93	USD	758 755,24	760 741,03
US912810QA97	UNITED STATES TREAS BDS 3,5 15FEB39	1 113 500,00	108,77	USD	1 225 719,64	1 228 927,55
GB00B7L9SL19	UNITED KINGDOM GILT 1,75 07SEP22	0,80	105,96	GBP	0,85	1,04
GB00BYZW3G56	UNITED KINGDOM GILT 1,5 22JUL26	0,01	102,46	GBP	0,01	0,01
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	56,00	153,70	EUR	88,17	92,73
AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTR 1,65 21OCT24 144A	99 000,00	112,25	EUR	111 440,59	117 202,07
US912810EW46	UNITED STATES TREAS BDS 6,0 15FEB26	330 400,00	128,88	USD	433 237,00	434 370,85
US912828A420	UNITED STATES TREAS NTS 2,0 30NOV20	428 900,00	100,89	USD	433 434,62	434 568,98
US912828J272	UNITED STATES TREAS NTS 2,0 15FEB25	363 200,00	96,97	USD	354 914,68	355 843,55
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6,25 15JUL27	30,72	160,80	EUR	50,28	52,88
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5,5 28MAR28	60,00	153,18	EUR	94,40	99,28
US912796JJ95	UNITED STATES TREAS B 0,0 30MAR17	437 200,00	99,88	USD	436 697,22	437 840,13
US912828L401	UNITED STATES TREAS NTS 1,0 15SEP18	290 000,00	99,73	USD	290 054,13	290 813,25
US912828WG10	UNITED STATES TREAS NT 2,25 30APR21	400,00	101,61	USD	407,94	409,01
JP1023491F23	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15FEB17	50 800 000,00	100,05	JPY	50 844 467,46	437 782,09
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	23 700 000,00	100,91	JPY	23 922 228,12	205 975,67
GB00B4YRFP41	UNITED KINGDOM GILT 3,75 07SEP19	200,00	109,84	GBP	222,03	272,20
DE0001108595	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0,0 04JUL42	1 000,00	77,51	EUR	775,10	815,17
FR0011196856	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 3,0 25APR22	640,00	116,35	EUR	757,71	796,88
FR0123934699	FRANCE TREASURY BILL BT 0,0 11MAY17	1 436 000,00	100,32	EUR	1 440 667,00	1 515 149,48
JP1102851738	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,7 20MAR17	38 700 000,00	100,44	JPY	39 052 329,09	336 249,18
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,2 20MAR41	144 450 000,00	134,75	JPY	195 530 072,93	1 683 557,10

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

39 183,96 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 :

18 220,55 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

Net realized return for the UCI :

39 183,96 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:

18 220,55 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,

## 7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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)

- 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

				31/12/2016 USD	31/12/2015 USD
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	278 127 334,83	320 743 582,13
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	273 237 944,99	317 459 191,02
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	273 237 944,99	317 459 191,02
a.	Aktien	a.	Shares	273 237 944,99	317 459 191,02
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	236 599 151,25	313 174 038,02
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	36 638 793,74	4 285 153,00
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
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	132 089,66	551 667,59
A.	Forderungen	A.	Receivables	39 151 636,79	5 630 955,94
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	392 185,37	1 067 466,71
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	772,80	252,58
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	38 758 678,62	4 563 236,65
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(39 019 547,13)	(5 079 288,35)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(260 714,81)	(516 051,70)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(38 758 678,62)	(4 563 236,65)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(153,70)	0,00
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	5 447 829,22	3 549 680,63
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	5 447 829,22	3 549 680,63
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(690 529,04)	(816 957,11)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	2 379,69	440,13
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(692 908,73)	(817 397,24)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	278 127 334,83	320 743 582,13
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	131 253 897,61	148 510 994,68
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	190 512,84	318 893,88
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	163 142 930,51	183 645 628,29
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	(16 460 006,13)	(11 731 934,72)

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.3. Eventualverbindlichkeiten

## 7.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 USD	31/12/2015 USD
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	38 758 678,62	4 563 236,65
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	38 758 678,62	4 563 236,65
a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>	a.	<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>38 758 678,62</b>	<b>4 563 236,65</b>
B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>	B.	<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	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
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	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
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	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
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	36 638 793,95	4 285 153,12
A.	Aktien	A.	Shares	36 638 793,95	4 285 153,12
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 7.4. Income statement

		31/12/2016 USD	31/12/2015 USD
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I. Depreciation, capital loss and capital gain</b>	
		(14 920 723,80)	(10 278 195,78)
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	(14 689 629,71)
a.	Aktien	a. Shares	(14 689 629,71)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1. Realized result	5 610 848,08
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2. Non realized result	(20 300 477,79)
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	(231 094,09)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b. Other exchange positions and transactions	(231 094,09)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1. Realized result	(231 094,09)
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II. Investment income and expenses</b>	1 906 721,85
A.	Dividenden	A. Dividends	2 055 131,52
B.	Zinsen (+/-)	B. Interest (+/-)	4 586,53
b.	Einlagen und Barmittel	b. Deposits and liquid assets	4 586,53
C.	Einlagen und Barmittel	C. Interest expenses (-)	(5 480,66)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D. Swap Contracts (+/-)	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E. Withholding tax (-)	(147 515,54)
a.	belgische	a. Belgian	(2 241,47)
b.	ausländische	b. Foreign	(145 274,07)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F. Other income from investments	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III. Other income</b>	65 306,60
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	65 306,60
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV. Operating expenses</b>	(3 511 310,78)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A. Transaction and delivery expenses on investments (-)	(465 266,25)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B. Interest and other finance expenses (-)	(1 060,36)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C. Depository fees payable (-)	(400 209,94)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D. Management fees payable (-)	(2 386 269,32)
a.	Finanzverwaltung	a. Financial management	(2 252 216,22)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b. Administrative and accounting management	(134 053,10)
E.	Verwaltungskosten (-)	E. Administrative expenses (-)	(20 807,92)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F. Start-up costs (-)	(7 884,09)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G. Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(683,08)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H. Various services and goods (-)	(94 831,81)

## 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	(120 468,77)	(145 241,25)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(13 829,24)	17 472,94
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	(1 539 282,33)	(1 453 738,94)
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	(16 460 006,13)	(11 731 934,72)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	(16 460 006,13)	(11 731 934,72)

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 7.5. Composition of the assets and key figures

### 7.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 7.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Belgien — Belgium</b>								
BIOCARTIS GROUP NV		90 000,00	EUR	10,96	1 040 880,04		0,38%	0,37%
<b>Total Belgien – Total Belgium :</b>					<b>1 040 880,04</b>		<b>0,38%</b>	<b>0,37%</b>
<b>Kanada — Canada</b>								
NEOVASC INC		102 000,00	CAD	2,32	176 458,66		0,07%	0,06%
PROMETIC LIFE SCIENCES INC		445 000,00	CAD	2,23	739 979,52		0,27%	0,27%
VALEANT PHARMACEUTICALS INTL		35 000,00	USD	14,52	508 200,00		0,19%	0,18%
<b>Total Kanada – Total Canada :</b>					<b>1 424 638,18</b>		<b>0,52%</b>	<b>0,51%</b>
<b>Schweiz — Switzerland</b>								
ACTELION LTD		2 800,00	CHF	220,50	607 467,89		0,22%	0,22%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		59 000,00	CHF	232,60	13 502 631,66		4,94%	4,86%
TECAN GROUP SA /NAM.		6 500,00	CHF	158,90	1 016 234,54		0,37%	0,37%
<b>Total Schweiz – Total Switzerland :</b>					<b>15 126 334,09</b>		<b>5,54%</b>	<b>5,44%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) — Germany</b>								
CARL ZEISS MEDITEC AG		36 000,00	EUR	35,00	1 328 985,00		0,49%	0,48%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		26 000,00	EUR	80,45	2 206 220,58		0,81%	0,79%
MERCK KGAA		55 500,00	EUR	99,15	5 804 104,67		2,12%	2,09%
<b>Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :</b>					<b>9 339 310,25</b>		<b>3,42%</b>	<b>3,36%</b>
<b>Dänemark — Denmark</b>								
NOVO NORDISK A/S /B-		283 000,00	DKK	254,70	10 224 778,43		3,74%	3,68%
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S		125 000,00	DKK	122,80	2 177 443,55		0,80%	0,78%
ZEALAND PHARMA A/S		32 000,00	DKK	106,50	483 435,02		0,18%	0,17%
<b>Total Dänemark – Total Denmark :</b>					<b>12 885 657,00</b>		<b>4,72%</b>	<b>4,63%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
ADOCIA		21 000,00	EUR	61,00	1 351 134,75		0,50%	0,49%
SANOFI		87 000,00	EUR	76,90	7 056 593,93		2,58%	2,54%
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>8 407 728,68</b>		<b>3,08%</b>	<b>3,02%</b>
<b>Vereinigtes Königreich — Great Britain</b>								
ASTRAZENECA PLC		75 000,00	GBP	44,38	4 112 397,66		1,51%	1,48%
GLAXOSMITHKLINE PLC		400 000,00	GBP	15,62	7 720 341,20		2,83%	2,78%
<b>Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :</b>					<b>11 832 738,86</b>		<b>4,33%</b>	<b>4,25%</b>
<b>Irland — Ireland</b>								
ALLERGAN PLC		19 000,00	USD	210,01	3 990 190,00		1,46%	1,44%
ENDO INTERNATIONAL - SHS		107 000,00	USD	16,47	1 762 290,00		0,65%	0,63%
MALLINCKRODT PLC		14 000,00	USD	49,82	697 480,00		0,26%	0,25%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		45 000,00	USD	71,23	3 205 350,00		1,17%	1,15%
<b>Total Irland – Total Ireland :</b>					<b>9 655 310,00</b>		<b>3,53%</b>	<b>3,47%</b>

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5. 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
<b>Israel — Israel</b>								
MAZOR ROBOTICS LTD /SADR		87 500,00	USD	21,92	1 918 000,00		0,70%	0,69%
TEVA PHARMACEUTICAL/ADR REP1SHS		40 000,00	USD	36,25	1 450 000,00		0,53%	0,52%
<b>Total Israel – Total Israel :</b>					<b>3 368 000,00</b>		<b>1,23%</b>	<b>1,21%</b>
<b>Italien — Italy</b>								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		65 000,00	EUR	9,05	620 456,69		0,23%	0,22%
<b>Total Italien – Total Italy :</b>					<b>620 456,69</b>		<b>0,23%</b>	<b>0,22%</b>
<b>Jersey — Jersey</b>								
SHIRE PLC		140 000,00	GBP	46,84	8 102 898,44		2,97%	2,91%
<b>Total Jersey – Total Jersey :</b>					<b>8 102 898,44</b>		<b>2,97%</b>	<b>2,91%</b>
<b>Japan — Japan</b>								
EISAI CO.LTD		22 000,00	JPY	6 708,00	1 265 281,21		0,46%	0,46%
NIPPON SHINKYAKU CO		50 000,00	JPY	5 760,00	2 469 242,88		0,90%	0,89%
ONO PHARMACEUTICAL CO		50 000,00	JPY	2 555,50	1 095 512,18		0,40%	0,39%
SHIMADZU CORP		80 000,00	JPY	1 862,00	1 277 147,29		0,47%	0,46%
TERUMO CORP.		25 000,00	JPY	4 315,00	924 894,36		0,34%	0,33%
<b>Total Japan – Total Japan :</b>					<b>7 032 077,92</b>		<b>2,57%</b>	<b>2,53%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
MYLAN N.V.		56 000,00	USD	38,15	2 136 400,00		0,78%	0,77%
QIAGEN NV		39 500,00	EUR	26,68	1 111 558,84		0,41%	0,40%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>3 247 958,84</b>		<b>1,19%</b>	<b>1,17%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America</b>								
ABBOTT LABORATORIES INC		165 000,00	USD	38,41	6 337 650,00		2,32%	2,28%
AGILENT TECHNOLOGIES		96 000,00	USD	45,56	4 373 760,00		1,60%	1,57%
ALERE INC		41 000,00	USD	38,97	1 597 770,00		0,59%	0,58%
ALEXION PHARMA INC		19 200,00	USD	122,35	2 349 120,00		0,86%	0,85%
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOL INC		105 000,00	USD	10,21	1 072 050,00		0,39%	0,39%
AMGEN INC		68 800,00	USD	146,21	10 059 248,00		3,68%	3,62%
AMICUS THERAPEUTICS INC		85 000,00	USD	4,97	422 450,00		0,16%	0,15%
ANTHEM INC		39 000,00	USD	143,77	5 607 030,00		2,05%	2,02%
BECTON DICKINSON & CO.		30 000,00	USD	165,55	4 966 500,00		1,82%	1,79%
BIO-RAD LABORATORIES A		9 500,00	USD	182,28	1 731 660,00		0,63%	0,62%
BIOGEN INC		22 700,00	USD	283,58	6 437 266,00		2,36%	2,32%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		15 000,00	USD	82,84	1 242 600,00		0,46%	0,45%
BIO TECHNE CORP		11 000,00	USD	102,83	1 131 130,00		0,41%	0,41%
BLUEBIRD BIO INC		12 000,00	USD	61,70	740 400,00		0,27%	0,27%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		164 000,00	USD	58,44	9 584 160,00		3,51%	3,45%
CELGENE CORP.		51 400,00	USD	115,75	5 949 550,00		2,18%	2,14%
CENTENE CORP. DE		21 000,00	USD	56,51	1 186 710,00		0,43%	0,43%
CRYOLIFE INC.		75 000,00	USD	19,15	1 436 250,00		0,53%	0,52%
DAVITA INC --- SHS		28 000,00	USD	64,20	1 797 600,00		0,66%	0,65%
DENTSPLY SIRONA INC		60 000,00	USD	57,73	3 463 800,00		1,27%	1,25%
EDWARDS LIFESCIENCES		13 000,00	USD	93,70	1 218 100,00		0,45%	0,44%
ENDOLOGIX		220 000,00	USD	5,72	1 258 400,00		0,46%	0,45%
FIBROGEN INC		96 000,00	USD	21,40	2 054 400,00		0,75%	0,74%
GENOMIC HELATH INC		87 000,00	USD	29,39	2 556 930,00		0,94%	0,92%
GILEAD SCIENCES INC.		126 400,00	USD	71,61	9 051 504,00		3,31%	3,25%

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5. 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
GLOBUS MEDICAL INC -A-		50 000,00	USD	24,81	1 240 500,00		0,45%	0,45%
INCYTE CORPORATION		29 000,00	USD	100,27	2 907 830,00		1,06%	1,05%
INTERSECT ENT INC		81 000,00	USD	12,10	980 100,00		0,36%	0,35%
INTUITIVE SURGICAL INC		4 000,00	USD	634,17	2 536 680,00		0,93%	0,91%
JOHNSON & JOHNSON		205 500,00	USD	115,21	23 675 655,00		8,66%	8,51%
KITE PHARMA INC		34 000,00	USD	44,84	1 524 560,00		0,56%	0,55%
LABORATORY CORP OF AMER.HLD		15 000,00	USD	128,38	1 925 700,00		0,71%	0,69%
LILLY (ELI) & CO		77 700,00	USD	73,55	5 714 835,00		2,09%	2,06%
MERCK		159 000,00	USD	58,87	9 360 330,00		3,43%	3,37%
MYRIAD GENETICS INC. *OPR*		74 000,00	USD	16,67	1 233 580,00		0,45%	0,44%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		29 000,00	USD	38,70	1 122 300,00		0,41%	0,40%
PERKINELMER INC		53 000,00	USD	52,15	2 763 950,00		1,01%	0,99%
PFIZER INC.		285 000,00	USD	32,48	9 256 800,00		3,39%	3,33%
PHARMERICA CORP		66 000,00	USD	25,15	1 659 900,00		0,61%	0,60%
PUMA BIOTECH		32 500,00	USD	30,70	997 750,00		0,37%	0,36%
REGENERON PHARMA. INC.		12 200,00	USD	367,09	4 478 498,00		1,64%	1,61%
SENSEONICS HOLDINGS INC		80 000,00	USD	2,67	213 600,00		0,08%	0,08%
STRYKER CORP.		21 000,00	USD	119,81	2 516 010,00		0,92%	0,91%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		45 500,00	USD	141,10	6 420 050,00		2,35%	2,31%
UNITEDHEALTH GROUP INC		51 000,00	USD	160,04	8 162 040,00		2,99%	2,94%
VCA INC		49 000,00	USD	68,65	3 363 850,00		1,23%	1,21%
VERTEX PHARMACEUTICALS		20 000,00	USD	73,67	1 473 400,00		0,54%	0,53%
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :</b>					<b>181 153 956,00</b>		<b>66,30%</b>	<b>65,13%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>273 237 944,99</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,24%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>273 237 944,99</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,24%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>273 237 944,99</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,24%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		2 797 358,37			1,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		1 633 529,55			0,59%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		531 427,92			0,19%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		405 927,69			0,15%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		25 262,56			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		24 723,58			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		11 574,81			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		9 175,11			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			ZAR		4 261,98			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		2 157,51			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		993,00			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		867,89			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		569,25			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>5 447 829,22</b>			<b>1,96%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>5 447 829,22</b>			<b>1,96%</b>

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5. 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
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables</b>					132 089,66			0,05%
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>								
					-690 529,04			-0,25%
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>								
					278 127 334,83			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	58,83%
Biotechnologie - Biotechnology	22,42%
Gesundheit und Soziales - Healthcare & social services	7,10%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	5,52%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	5,43%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	0,70%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	66,29%
Schweiz - Switzerland	5,54%
Dänemark - Denmark	4,72%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	4,33%
Irland - Ireland	3,53%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	3,42%
Frankreich - France	3,08%
Jersey - Jersey	2,97%
Japan - Japan	2,57%
Israel - Israel	1,23%
Niederlande - Netherlands	1,19%
Kanada - Canada	0,52%
Belgien - Belgium	0,38%
Italien - Italy	0,23%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

USD	72,02%
EUR	7,51%
GBP	7,30%
CHF	5,54%
DKK	4,72%
JPY	2,57%
CAD	0,34%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>



# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 7.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

### 7.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe — Purchases	145 777 523,47
Verkäufe — Sales	154 827 351,88
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>300 604 875,35</b>
Zeichnungen — Subscriptions	10 354 030,85
Rückzahlungen — Redemptions	16 021 904,79
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>26 375 935,64</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	295 226 915,73
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>92,89%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>91,41%</b>

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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 7.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 7.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			109 647,67
	30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	4 538,83	7 328,21
Ausschüttung / Ausschüttung			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
Klasse R2 / Class R2		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total Total</b>			105 229,41
31/12/2016		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 468,85	2 823,40
	Ausschüttung / Distribution		1 526,72	1 609,26	24 292,79
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	845,22	1 367,65
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>103 269,89</b>

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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
30/06/2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	51 932 573,51	83 597 352,12
		Ausschüttung / Distribution	26 591 654,81	25 288 010,26
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 015,93	990,09
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	53 880 042,18
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2016	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	13 631 490,15	22 202 214,96
		Ausschüttung / Distribution	11 154 932,91	9 160 632,19
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	11 677 142,84
31/12/2016	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	4 371 075,11	8 370 131,25
		Ausschüttung / Distribution	3 472 177,71	3 617 675,14
Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 510 778,03	4 034 098,40
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	

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
30/06/2015	336 268 584,03	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 225,14
			Ausschüttung / Distribution	2 509,87
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 090,67	
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 208,34
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
30/06/2016	301 066 051,09	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 028,69	
		Ausschüttung / Distribution	2 326,42	
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 036,87	
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 009,61
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
31/12/2016	278 127 334,83	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 862,04	
		Ausschüttung / Distribution	2 165,87	
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	985,77	
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 842,57
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Ausschüttung / Distribution	0,00		

### 7.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 7.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse / Class	CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start /
----------------	-----------	-----------------	------------------	------------------	--------------------	------------------

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5. Composition of the assets and key figures (continued)

	CAP / DIS					Since the start
C	CAP	-8,14%	4,47%	12,17%	5,76%	5,51%
I	CAP	-7,00%	0,00%	-	-	-0,50%
L	CAP	-8,23%	4,35%	12,03%	-	10,69%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

### Stabdiagramm

### Diagram in sticks

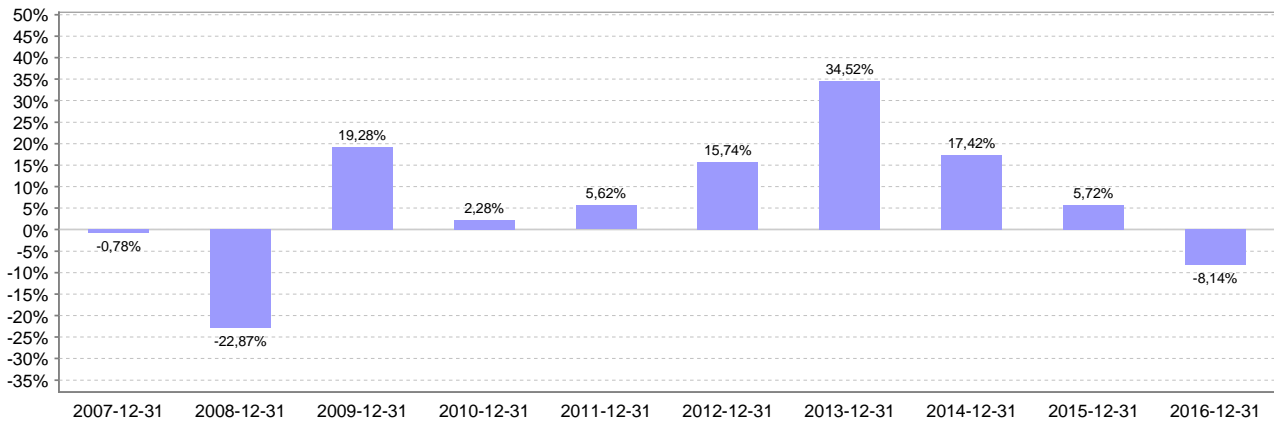
#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Year of creation : 1997

#### Jahresleistung/ Annual Performance

Candriam Equities B – Global Health Care – Klasse C (CAP) – Class C (USD)



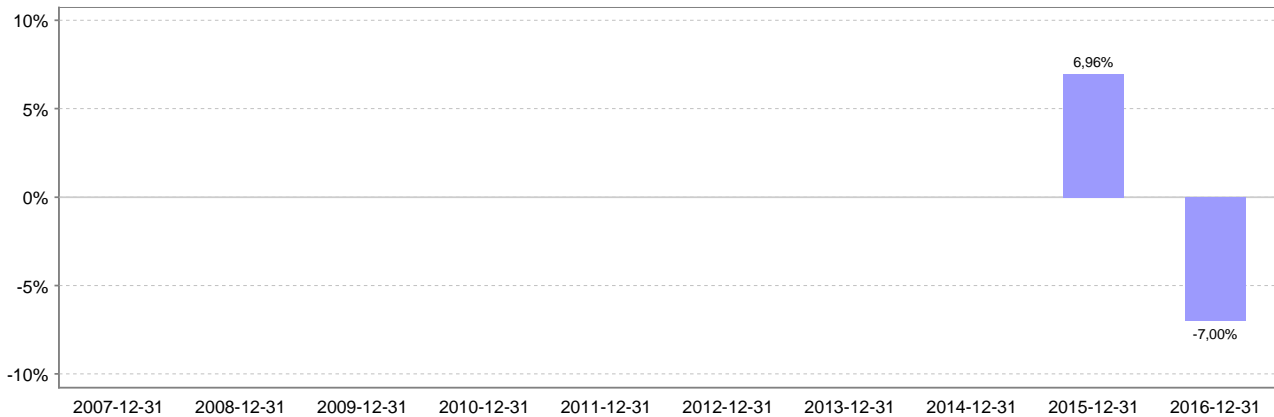
#### Klasse I (CAP)/ Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

#### Jahresleistung/ Annual Performance

Candriam Equities B – Global Health Care – Klasse I (CAP) – Class I (USD)



#### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

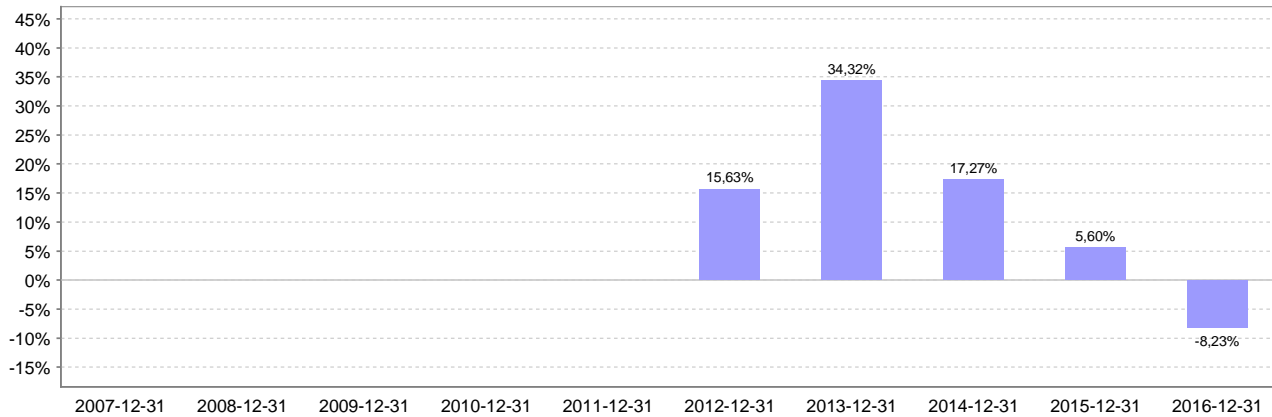
Year of creation : 2011

#### Jahresleistung/ Annual Performance

Candriam Equities B – Global Health Care – Klasse L (CAP) – Class L (USD)

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5. Composition of the assets and key figures (continued)



### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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.

### 7.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

### 7.5.5. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0163900674		2,02%
Klasse C / Class C	BE0163901680		2,03%
Klasse I / Class I	BE6253615254		0,81%
Klasse L / Class L	BE6214512137		2,12%
Klasse R2 / Class R2	BE6286749823		-
Klasse R2 / Class R2	BE6286750839		-
Klasse Z / Class Z	BE6286751845		-
Klasse Z / Class Z	BE6286752850		-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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.

## 7.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 7.6.1. 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 Mindestzeichnungssumme 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.

## 7.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 7.6.1. 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.

## 7.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- 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 Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

#### **7.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)**

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
256 397,01 USD
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
96 567,76 USD
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse I)  
0,36 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
20 511,77 USD

## 7.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- 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 Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

#### **7.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)**

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)  
USD 256 397,01
- The Management fee (Class L)  
USD 96 567,76
- The Management fee (Class I)  
USD 0,36
- The Administration fee (Class C)  
USD 20 511,77



---

# Candriam Equities B Global Health Care

## 7.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
7 725,42 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
10 255,90 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
3 862,71 USD
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
6 437,85 USD
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
807,42 USD
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
290 342,53 USD

Für eine Gesamtzahl von 692 908,73 USD

### 7.6.3. Erhöhte Rotation

Die höhere Portfolioumschlagshäufigkeit des Fonds Candriam Equities B Global Health Care in der vergangenen Berichtsperiode ist auf das taktische Allokationsverfahren des Portfolios zurückzuführen, das Wertpapierkäufe und -verkäufe erforderlich machte. Die relativ hohe Portfolioumschlagshäufigkeit lässt sich folglich durch unsere Umschichtungen erklären.

## 7.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

- The Administration fee (Class L)  
USD 7 725,42
- The Custody agent fee (Class C)  
USD 10 255,90
- The Custody agent fee (Class L)  
USD 3 862,71
- The Lock fee (Class L)  
USD 6 437,85
- Interest payable on current accounts and loans  
USD 807,42
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc...)  
USD 290 342,53

For a total of USD 692 908,73

### 7.6.3. Increased rotation

The high turnover rate of the Candriam Equities B Global Health Care fund over the past period is due to the tactical portfolio allocation decisions, which generated purchases and sales of securities. These movements therefore explain the portfolio's high turnover rate.

## 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 Conviction 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 Candriam Equities B Europe Conviction den Teilfonds Candriam 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.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016. Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 8.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 8.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

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

###### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend 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.

Die Verwaltung dieses Teilfonds erfolgt auf Basis einer strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Börsenkapitalisierung mit guten Fundamentaldaten, die ihre Gewinnaussichten nach oben korrigieren und über attraktive

## 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 Conviction 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 Candriam Equities B Europe Conviction subfund took over the Candriam 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.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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 incorporation 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.

Management of this sub-fund is based on the careful selection of a limited number of equities issued by companies of any capitalisation offering high-quality fundamentals, rising profit prospects and a low valuation.

## 8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Bewertungen verfügen.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann 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. 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 Wertpapiere 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**

Zwei weitreichende Überraschungen waren für das Jahr 2016 bezeichnend: der Brexit sowie der Sieg Donald Trumps bei den Präsidentschaftswahlen der Vereinigten Staaten von Amerika. Die beiden Schocknachrichten belasteten zunächst die Märkte, die sich jedoch in der Folge stabilisieren und eine Erholung verzeichnen konnten. Die Währungen der Schwellenländer sind nach wie vor die Opfer der amerikanischen Wahlen. Hinsichtlich des Anlagestils ist zu sagen, dass die Wertpapiere über das Jahr gesehen insgesamt besser abschnitten.

Trotz der Ungewissheiten bezüglich der europäischen Einigung, vorrangig nach dem Votum für den Brexit, erwies sich das Wachstum in Europa, dank der Beibehaltung der lockeren Geldpolitik und dem Programm der quantitativen Lockerung der EZB (Quantitative Easing – QE), bei etwa 1,5 % als solide. Die Verlängerung des Anleihenkaufprogrammes der EZB wirkte sich zum Ende des Jahres stützend auf die europäischen Aktienmärkte aus. Nach dem Sieg von Donald Trump bei den amerikanischen Präsidentschaftswahlen konnten diese zudem knapp 6 % im Verlauf des Monats Dezember zulegen. Die Risikoprämie blieb gegenüber den USA erhöht, und die Region blieb in zahlreichen Investmentfonds untergewichtet. Folglich verzeichnete der MSCI für das Gesamtjahr eine negative Performance.

## 8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 8.1. Management report of the sub-fund (continued)

#### 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.). 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 incorporation, 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.

#### **8.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

#### **8.1.7. Policy followed during the year**

2016 was marked by two major surprises: Brexit and Donald Trump's victory in the US presidential elections. These two upsets initially weighed on the markets, but they soon stabilised and recovered. Emerging currencies are still the main victims of the US election. Generally speaking, in terms of investment style, value stock outperformed over the year.

Despite the uncertainties around the European project, primarily following the Brexit vote, growth remained solid in Europe at around 1.5% thanks to the ECB's accommodating monetary policy and quantitative easing programme. The ECB bond purchase programme was extended, and this boosted European equities at the end of the year. These equities grew by almost 6% during December following Donald Trump's victory in the presidential election. The risk premium remains high compared to the United States, and the region remains underweighted in many investment funds. As a result, the MSCI Europe index recorded a negative performance over the year as a whole.

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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

#### 8.1.8. Künftige Politik

Die Unsicherheit sollte im Jahr 2017 nachlassen, sobald die wichtigen Wahlen erfolgt und die Schwächen bestimmter europäischer Banken zur Gänze behandelt worden sind.

#### 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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 Morgan Stanley & Co. International PLC Natixis 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)

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

#### 8.1.8. Future policy

The uncertainty ought to disappear in 2017 once the main elections have taken place and the weakness of certain European banks has been addressed.

#### 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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
33 607 824,00	39 105 826,00	37 361 838,40	52 827 543,00	44 235 313,58	44 236 600,84

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

37 072 550,95 EUR

Real value of the security lending :

37 072 550,95 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	59 033,00	232,60	CHF	13 731 075,80	12 865 847,55
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	74 695,00	26,94	EUR	2 012 283,30	2 012 283,30
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	74 500,00	45,23	CHF	3 369 635,00	3 157 306,16
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	114 266,00	29,84	EUR	3 409 697,44	3 409 697,44
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	85 000,00	74,10	CHF	6 298 500,00	5 901 616,30
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	37 137,00	28,25	EUR	1 049 120,25	1 049 120,25
SE0000103699	HEXAGON AB-B SHS	7 801,00	325,50	SEK	2 539 225,50	265 204,34
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	25 370,00	181,40	EUR	4 602 118,00	4 602 118,00
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	17 210,00	116,80	EUR	2 010 128,00	2 010 128,00
FR0000120271	TOTAL SA	36 930,00	48,72	EUR	1 799 229,60	1 799 229,60

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

38 955 111,18 EUR

Nature of the obtained financial sureties :

38 955 111,18 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
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5,5 28MAR28	1 849 500,00	153,18	EUR	2 909 921,10	2 909 921,10
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERN 6,0 25OCT25	1,00	148,99	EUR	1,50	1,50
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	80,00	153,70	EUR	125,95	125,95
FR0000187635	FRANCE(GOV 5,75 OAT 25/10/2032 EUR	2 109 120,00	169,01	EUR	3 586 520,48	3 586 520,48
DE000A1ELV17	WL BANK AG WESTFAELISCH 2,5 16JUN17	1 000 000,00	101,19	EUR	1 025 382,22	1 025 382,22
FR0011317783	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,75 25OCT27	2 951 900,00	121,00	EUR	3 586 456,00	3 586 456,00
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERN 6,0 25OCT25	3 878 500,00	148,99	EUR	5 820 594,23	5 820 594,23
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	64,00	153,70	EUR	100,76	100,76
AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRI 3,5 15SEP21 144A	238 000,00	117,85	EUR	282 912,58	282 912,58
FR0010466938	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4,25 25OCT23	3 395 800,00	128,66	EUR	4 395 094,33	4 395 094,33
FR0011347046	FRENCH REPUBLIC GOVE 0,1 25JUL21 IL	5 354 900,00	107,21	EUR	5 821 486,13	5 821 486,13

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

DE000A168Y22	KREDITANSTALT FUER WI 0,375 15MAR23	1 664 000,00	102,60	EUR	1 712 204,00	1 712 204,00
US912810PV44	UNITED STATES TREAS 1,75 15JAN28 IL	200,00	111,14	USD	258,06	246,01
CH0008435569	SWISS CONFEDERATION GOV 4,0 11FEB23	1 573 000,00	127,91	CHF	2 067 778,41	1 925 731,64
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	1,00	153,70	EUR	1,57	1,57
FR0010447367	FRENCH REPUBLIC GOVE 1,8 25JUL40 IL	701,00	150,61	EUR	1 221,87	1 221,87
NL0009086115	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JUL19 144A	1 500 000,00	112,12	EUR	1 709 300,00	1 709 300,00
BE0000325341	KINGDOM OF BELGIUM GOV 4,25 28SEP22	1 417 600,00	126,01	EUR	1 801 714,47	1 801 714,47
FR0011708080	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,0 25MAY19	493 406,00	103,90	EUR	515 595,56	515 595,56
DE0001104628	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 15DEC17	2,00	100,85	EUR	2,02	2,02
BE0000312216	KINGDOM OF BELGIUM 4,0 28MAR18 144A	200,00	105,32	EUR	216,68	216,68
FR0010854182	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,5 25APR20	640,00	113,44	EUR	741,23	741,23
DE0001108595	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0,0 04JUL42	116 000,00	77,51	EUR	89 911,60	89 911,60
FR0011196856	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,0 25APR22	480,00	116,35	EUR	568,28	568,28
DE0001108660	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0,0 04JUL44	2 077 000,00	75,40	EUR	1 566 016,46	1 566 016,46
JP1102981915	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20DEC18	45 450 000,00	102,95	JPY	46 806 962,74	383 206,51
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,2 20MAR41	119 850 000,00	134,75	JPY	162 231 078,17	1 328 178,57
JP1746521GC3	JAPAN TREASURY DISCOUNT 0,0 27MAR17	60 000 000,00	100,09	JPY	60 054 000,11	491 659,41

## 8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 8.1. Management report of the sub-fund (continued)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

21 463,86 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 :

9 980,69 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;

Net realized return for the UCI :

21 463,86 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:

9 980,69 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,

## 8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- 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)

- 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

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	164 535 344,96	192 715 293,13
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	162 554 288,88	192 744 867,18
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	162 617 591,96	192 744 867,18
a.	Aktien	a.	Shares	162 617 591,96	192 744 867,18
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	125 545 041,03	163 276 811,77
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	37 072 550,93	29 468 055,41
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	(63 303,08)	0,00
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(63 303,08)	0,00
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(63 303,08)	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	995 512,97	222 193,26
A.	Forderungen	A.	Receivables	40 049 082,81	32 458 751,29
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	1 065 536,17	285 724,32
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	28 435,46	0,00
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	38 955 111,18	32 173 026,97
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(39 053 569,84)	(32 236 558,03)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(98 458,66)	(63 531,06)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(38 955 111,18)	(32 173 026,97)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	1 333 989,51	234 194,61
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 333 989,51	234 194,61
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(348 446,40)	(485 961,92)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	138,06	163,12
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(348 584,46)	(486 125,04)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	164 535 344,96	192 715 293,13
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	96 197 821,63	112 804 318,56
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	(3 655 661,86)	2 074 821,41
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	62 014 324,11	86 597 852,00



---

## Candriam Equities B Europe Conviction

### 8.2. Bilanz (Fortsetzung)

### 8.2. Balance Sheet (continued)

D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	9 978 861,08	(8 761 698,84)
----	---------------------------	----	---	--------------	----------------

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.3. Eventualverbindlichkeiten

## 8.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	38 955 111,18	32 173 026,97
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	38 955 111,18	32 173 026,97
a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>	a.	<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>38 955 111,18</b>	<b>32 173 026,97</b>
B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>	B.	<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	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
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	19 193 205,54	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	9 565 859,70	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	9 627 345,84	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	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
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	37 072 551,01	29 468 055,42
A.	Aktien	A.	Shares	37 072 551,01	29 468 055,42
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 8.4. Income statement

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	10 429 907,69	(7 863 174,73)
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	9 845 091,22	(7 943 152,49)
a.	Aktien	a.	Shares	9 845 091,22	(7 943 152,49)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	3 599 072,85	4 037 663,72
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	6 246 018,37	(11 980 816,21)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	(7 594,18)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	18 470,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	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	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	584 816,47	87 571,94
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	584 816,47	87 571,94
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(85 301,84)	87 571,94
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	670 118,31	0,00
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	1 591 349,82	1 806 896,98
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 245 928,60	1 901 720,54
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	1 294,06	339,03
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	1 294,06	339,03
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(12 152,21)	(564,11)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	356 279,37	(94 598,48)
a.	belgische	a.	Belgian	(54 102,44)	0,00
b.	ausländische	b.	Foreign	410 381,81	(94 598,48)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	35 862,64	42 628,02
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	35 862,64	42 628,02
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(2 078 259,07)	(2 748 049,11)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(574 591,42)	(606 161,69)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(2 677,11)	(6 827,89)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(385 207,55)	(343 501,47)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(953 947,65)	(1 637 792,86)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(885 045,26)	(1 545 760,77)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(68 902,39)	(92 032,09)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(11 524,01)	(16 775,97)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(4 650,45)	(5 070,82)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und	G.	Salaries and wages, social security charges and	(340,91)	0,00

# 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 (-)	(31 202,15)	(54 331,76)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(70 509,63)	(78 271,84)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(43 608,19)	685,19
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>		
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>	(451 046,61)	(898 524,11)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	9 978 861,08	(8 761 698,84)
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)	9 978 861,08	(8 761 698,84)

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 8.5. Composition of the assets and key figures

### 8.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 8.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Belgien — Belgium</b>								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		57 564,00	EUR	100,55	5 788 060,20		3,56%	3,52%
KBC GROUPE SA		54 544,00	EUR	58,83	3 208 823,52		1,97%	1,95%
ONTEX GROUP N.V.		56 208,00	EUR	28,25	1 587 876,00		0,98%	0,97%
UCB		85 238,00	EUR	60,91	5 191 846,58		3,19%	3,16%
<b>Total Belgien – Total Belgium :</b>					<b>15 776 606,30</b>		<b>9,71%</b>	<b>9,59%</b>
<b>Schweiz — Switzerland</b>								
GIVAUDAN SA /REG.		958,00	CHF	1 866,00	1 667 570,92		1,03%	1,01%
JULIUS BAER GRP *OPR*		95 787,00	CHF	45,23	4 041 478,98		2,49%	2,46%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.		85 932,00	CHF	74,10	5 939 915,85		3,65%	3,61%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		60 235,00	CHF	232,60	13 069 705,14		8,04%	7,94%
<b>Total Schweiz – Total Switzerland :</b>					<b>24 718 670,89</b>		<b>15,21%</b>	<b>15,02%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) — Germany</b>								
BMW-BAYER.MOTORENWERKE		45 309,00	EUR	88,75	4 021 173,75		2,47%	2,44%
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		46 087,00	EUR	70,72	3 259 272,64		2,01%	1,98%
DEUTSCHE WOHNEN AG		115 563,00	EUR	29,84	3 448 399,92		2,12%	2,10%
FRESENIUS SE & CO KGAA		46 135,00	EUR	74,26	3 425 985,10		2,11%	2,08%
SAP SE		39 811,00	EUR	82,81	3 296 748,91		2,03%	2,00%
SIEMENS AG /NAM.		34 949,00	EUR	116,80	4 082 043,20		2,51%	2,48%
SYMRISE AG		85 387,00	EUR	57,83	4 937 930,21		3,04%	3,00%
<b>Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :</b>					<b>26 471 553,73</b>		<b>16,29%</b>	<b>16,09%</b>
<b>Dänemark — Denmark</b>								
NOVO NORDISK A/S /-B-		120 342,00	DKK	254,70	4 122 257,92		2,54%	2,51%
<b>Total Dänemark – Total Denmark :</b>					<b>4 122 257,92</b>		<b>2,54%</b>	<b>2,51%</b>
<b>Spanien — Spain</b>								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		666 692,00	EUR	4,96	3 306 125,63		2,03%	2,01%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		378 462,00	EUR	6,41	2 427 455,27		1,49%	1,48%
<b>Total Spanien – Total Spain :</b>					<b>5 733 580,90</b>		<b>3,53%</b>	<b>3,49%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
DASSAULT SYSTEMES SA		46 165,00	EUR	72,39	3 341 884,35		2,06%	2,03%
LVMH ACT.		27 313,00	EUR	181,40	4 954 578,20		3,05%	3,01%
TOTAL SA		153 749,00	EUR	48,72	7 490 651,28		4,61%	4,55%
UNIBAIL-RODAMCO SE		26 406,00	EUR	226,75	5 987 560,50		3,68%	3,64%
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>21 774 674,33</b>		<b>13,40%</b>	<b>13,23%</b>
<b>Vereinigtes Königreich — Great Britain</b>								
ASTRAZENECA PLC		32 548,00	GBP	44,38	1 692 032,39		1,04%	1,03%
BUNZL PLC		102 293,00	GBP	21,09	2 527 368,08		1,56%	1,54%
COMPASS GROUP PLC		288 380,00	GBP	15,01	5 070 979,21		3,12%	3,08%
HALMA PLC		220 092,00	GBP	8,98	2 314 113,81		1,42%	1,41%

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5. 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
IG GROUP HOLDINGS PLC		142 478,00	GBP	4,94	824 724,06		0,51%	0,50%
JOHNSON MATTHEY PLC		66 657,00	GBP	31,82	2 484 802,86		1,53%	1,51%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		102 317,00	GBP	68,86	8 253 930,66		5,08%	5,02%
<b>Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :</b>					<b>23 167 951,07</b>		<b>14,25%</b>	<b>14,08%</b>
<b>Irland — Ireland</b>								
GLANBIA PLC /A-		157 227,00	EUR	15,78	2 481 042,06		1,53%	1,51%
KERRY GROUP A		37 289,00	EUR	67,90	2 531 923,10		1,56%	1,54%
<b>Total Irland – Total Ireland :</b>					<b>5 012 965,16</b>		<b>3,08%</b>	<b>3,05%</b>
<b>Italien — Italy</b>								
AZIMUT HOLDING SPA		221 958,00	EUR	15,86	3 520 253,88		2,17%	2,14%
INTESA SANPAOLO SPA		2 707 274,00	EUR	2,43	6 567 846,72		4,04%	3,99%
YOOX S.P.A		94 441,00	EUR	26,94	2 544 240,54		1,57%	1,55%
<b>Total Italien – Total Italy :</b>					<b>12 632 341,14</b>		<b>7,77%</b>	<b>7,68%</b>
<b>Jersey — Jersey</b>								
SHIRE PLC		92 319,00	GBP	46,84	5 065 869,27		3,12%	3,08%
<b>Total Jersey – Total Jersey :</b>					<b>5 065 869,27</b>		<b>3,12%</b>	<b>3,08%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
RELX		103 183,00	EUR	15,99	1 649 896,17		1,02%	1,00%
UNILEVER CERT.OF SHS		170 739,00	EUR	39,12	6 678 455,99		4,11%	4,06%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>8 328 352,16</b>		<b>5,12%</b>	<b>5,06%</b>
<b>Norwegen — Norway</b>								
STATOIL ASA		281 969,00	NOK	158,40	4 919 485,54		3,03%	2,99%
<b>Total Norwegen – Total Norway :</b>					<b>4 919 485,54</b>		<b>3,03%</b>	<b>2,99%</b>
<b>Portugal — Portugal</b>								
BANCO ESPIRITO SANTO SA/REG		96 911,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total Portugal – Total Portugal :</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Schweden — Sweden</b>								
ASSA ABLOY AB		138 001,00	SEK	169,10	2 435 392,40		1,50%	1,48%
HEXAGON AB B		72 355,00	SEK	325,50	2 457 891,15		1,51%	1,49%
<b>Total Schweden – Total Sweden :</b>					<b>4 893 283,55</b>		<b>3,01%</b>	<b>2,97%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>162 617 591,96</b>		<b>100,04%</b>	<b>98,83%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>162 617 591,96</b>		<b>100,04%</b>	<b>98,83%</b>
<b>Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives</b>								
<b>Devisentermingeschäfte - Foreign exchange</b>								
Käufe — Purchases		5 600 000,00	GBP					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	6 657 567,99	EUR		-100 466,39		-0,06%	-0,06%
Käufe — Purchases		1 188 396,50	EUR					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	1 000 000,00	GBP		17 494,44		0,01%	0,01%
Käufe — Purchases		833 731,14	EUR					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	700 000,00	GBP		14 100,65		0,01%	0,01%
Käufe — Purchases		983 276,06	EUR					
Verkäufe - Sales	27.01.2017	835 000,00	GBP		5 568,22		0,00%	0,00%

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5. 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 Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange					-63 303,08		-0,04%	-0,04%
Total nachgeordnete Finanzinstrumente / Total financial derivatives					-63 303,08		-0,04%	-0,04%
Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments					162 554 288,88		100,00%	98,80%
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
Sichtguthaben - Sight bank deposits								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		672 212,39			0,41%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		300 853,84			0,18%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		263 562,69			0,16%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		52 502,32			0,03%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		43 916,62			0,03%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		345,32			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		203,44			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		149,78			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		133,15			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		100,85			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		9,11			0,00%
Total Sichtguthaben - Total sight bank:					1 333 989,51			0,81%
Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:					1 333 989,51			0,81%
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables					995 512,97			0,61%
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>					<b>-348 446,40</b>			<b>-0,21%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>					<b>164 535 344,96</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am

31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at

31 December 2016

(percentage of portfolio)

Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	20,57%
Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	12,03%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	9,19%
Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	7,63%
Immobilien - Real estate	5,81%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	4,61%
Fahrzeuge - Vehicles	4,48%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	4,08%
Chemie - Chemicals	4,06%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	3,65%
Tabak und alkoholische Getränke - Tobacco and alcoholic beverages	3,56%

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Biotechnologie - Biotechnology	3,12%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	3,12%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	3,08%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	3,01%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	2,51%
Forstwirtschaft, Papier und Holz - Forestry, paper & forest products	1,56%
Edelmetalle und Steine - Precious metals and precious stone	1,53%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	1,42%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien - Graphics, publishing and printing media	1,02%
Total devisentermingeschäfte - Total foreign exchange	-0,04%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	16,27%
Schweiz - Switzerland	15,21%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	14,25%
Frankreich - France	13,40%
Belgien - Belgium	9,71%
Italien - Italy	7,77%
Niederlande - Netherlands	5,12%
Spanien - Spain	3,53%
Jersey - Jersey	3,12%
Irland - Ireland	3,08%
Norwegen - Norway	3,03%
Schweden - Sweden	3,01%
Dänemark - Denmark	2,54%
Total Devisentermingeschäfte - Total Foreign exchange	-0,04%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

EUR	58,82%
GBP	17,39%
CHF	15,21%
NOK	3,03%
SEK	3,01%
DKK	2,54%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>



# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 8.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

### 8.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe — Purchases	159 367 627,89
Verkäufe — Sales	173 029 159,42
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>332 396 787,31</b>
Zeichnungen — Subscriptions	94 842 637,50
Rückzahlungen — Redemptions	119 416 398,41
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>214 259 035,91</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	169 904 923,88
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>69,53%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>70,17%</b>

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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 8.5.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31. Dezember 2016 (in der Währung des Teilfonds)

### 8.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31 December 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	5 600 000,00	01.12.2016	27.01.2017	GBP	5 600 000,00	6 560 456,00
Verkäufe- Sale	6 657 567,99	01.12.2016	27.01.2017	EUR	6 657 567,99	6 657 567,99
Käufe - Purchase	1 188 396,50	05.12.2016	27.01.2017	EUR	1 188 396,50	1 188 396,50
Verkäufe- Sale	1 000 000,00	05.12.2016	27.01.2017	GBP	1 000 000,00	1 171 510,00
Käufe - Purchase	833 731,14	12.12.2016	27.01.2017	EUR	833 731,14	833 731,14
Verkäufe- Sale	700 000,00	12.12.2016	27.01.2017	GBP	700 000,00	820 057,00
Käufe - Purchase	983 276,06	22.12.2016	27.01.2017	EUR	983 276,06	983 276,06
Verkäufe- Sale	835 000,00	22.12.2016	27.01.2017	GBP	835 000,00	978 210,85

### 8.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 8.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>729 710,51</b>
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	15 357,06	5 399,43	58 244,26
		Thesaurierung / Thesaurierung	96 968,47	126 915,08	613 156,17
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	9 193,65	31 161,23	16 353,53
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		<b>Total Total</b>			<b>687 753,96</b>
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	11 451,98	3 003,30	66 692,93
		Thesaurierung / Capitalisation	16 083,15	392 002,14	237 237,18
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 727,40	820,63	19 260,30
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	58 017,00	6 981,00	51 036,00
		<b>Total / Total</b>			<b>374 226,41</b>

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

## 8.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 862 388,20	2 297 991,85
		Thesaurierung / Capitalisation	61 697 633,34	27 421 455,11
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	8 016 464,55	1 227 237,19
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	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
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	2 411 329,06	631 023,26
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 387 518,41	108 138 659,16
		Thesaurierung / Capitalisation	1 018 290,03	221 499,04
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	87 025 500,00	10 425 216,99	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	

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
30/06/2015	217 320 447,97	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	241,16
			Thesaurierung / Capitalisation	301,87
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	301,14
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2016	179 483 006,11	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	207,32
			Thesaurierung / Capitalisation	265,96
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	265,04
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/12/2016	164 535 344,96	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	213,31
			Thesaurierung / Capitalisation	281,02
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	279,69
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	1 533,30
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 8.5.5. Leistung (ausgedrückt in %)

### 8.5.5. Performances (expressed in percent)

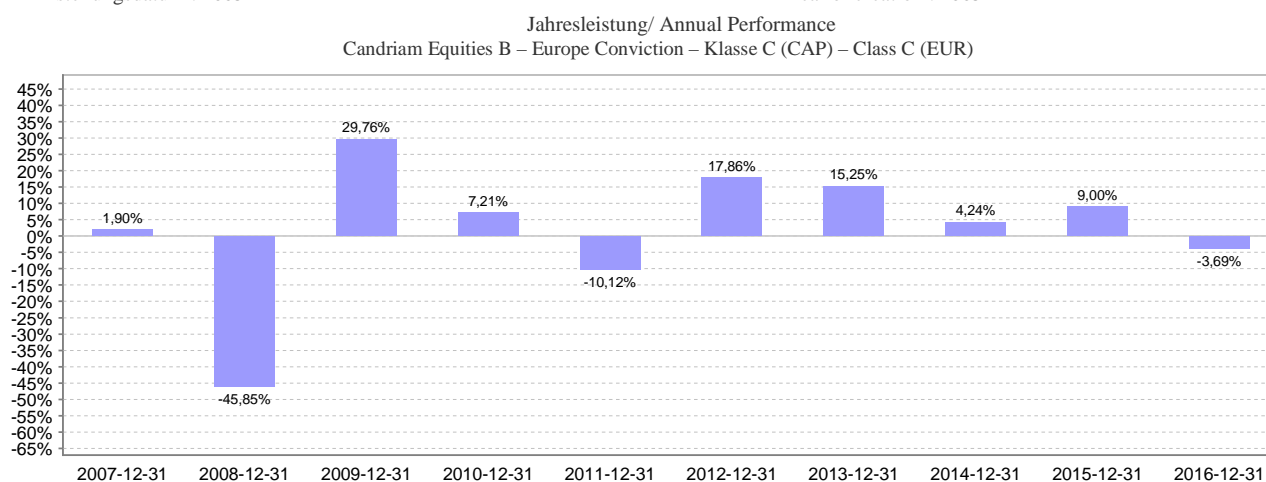
Klasse / Class	CAP / DIS CAP / DIS	1 Jahr / 1 year	3 Jahre / 3 year	5 Jahre / 5 year	10 Jahre / 10 year	seit dem Start / Since the start
C	CAP	-3,69%	3,05%	8,25%	0,25%	1,84%
L	CAP	-3,85%	2,99%	8,16%	-	4,06%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	13,72%

#### Stabdiagramm

#### Diagram in sticks

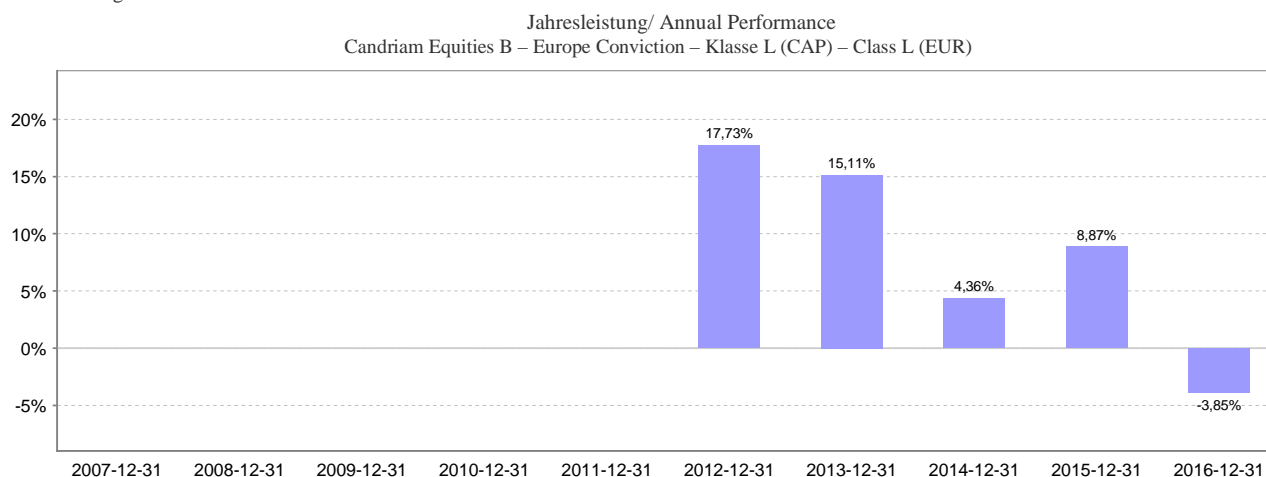
**Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)**  
Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005



**Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)**  
Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011



#### **Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)**

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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.

### 8.5.6. Kosten

(ausgedrückt in %)

### 8.5.6. Fees

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0945523646		2,19%
Klasse C / Class C	BE0945524651		2,21%
Klasse L / Class L	BE6214504050		2,33%
Klasse R2 / Class R2	BE6286728611		-
Klasse R2 / Class R2	BE6286731649		-
Klasse Z / Class Z	BE6286734676		-
Klasse Z / Class Z	BE6286736697		-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 8.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 8.6.1. 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 R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- 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.

## 8.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 8.6.1. 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 R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor. The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- 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.

# Candriam Equities B Europe Conviction

## 8.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

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

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben; OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

### **8.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C)**

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
100 686,20 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
6 630,29 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
8 054,91 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
530,46 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse Z)  
8 118,81 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
4 027,46 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
265,22 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
442,02 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
7 865,21 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
211 963,88 EUR

Für eine Gesamtzahl von 348 584,46 EUR

### **8.6.3. Erhöhte Rotation**

Die höhere Portfolioumschlagshäufigkeit des Fonds Candriam Equities B Europe Conviction in der vergangenen Berichtsperiode ist auf das taktische Allokationsverfahren des Portfolios zurückzuführen, das Wertpapierkäufe und -verkäufe erforderlich machte.

## 8.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

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

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

### **8.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)**

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)  
EUR 100 686,20
- The Management fee (Class L)  
EUR 6 630,29
- The Administration fee (Class C)  
EUR 8 054,91
- The Administration fee (Class L)  
EUR 530,46
- The Administration fee (Class Z)  
EUR 8 118,81
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 4 027,46
- The Custody agent fee (Class L)  
EUR 265,22
- The Lock fee (Class L)  
EUR 442,02
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 7 865,21
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc...)  
EUR 211 963,88

For a total of EUR 348 584,46

### **8.6.3. Increased rotation**

The higher in turnover rate of the Candriam Equities B Europe Conviction fund over the past period is due to the tactical portfolio allocation decisions, which generated purchases and sales of securities.

## 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 die Klassen I und R werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien die Klassen R2 werden vertrieben seit 1. September 2016. Die Aktien die Klassen Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 9.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 9.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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

## 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.

The shares of Classes R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Classes Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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:



## 9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

(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 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(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

#### 9.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Für die Märkte Chinas war 2016 ein äußerst schwieriges Jahr, was in erster Linie an politischen Maßnahmen und Marktstörungen, Unsicherheiten bezüglich des Wirtschaftswachstums und der Wachstumsimpulse sowie zunehmenden Geldentwertungs- und Kapitalabflussängsten lag. Der MSCI China Index legte zu Beginn des Jahres einen schwachen Start hin und verlor knapp 20 %, bevor er im

## 9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 9.1. Management report of the sub-fund (continued)

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 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

2016 was a highly challenging year for Chinese markets, mainly driven by policy measures and market disruption, economic growth and stimulus uncertainty, and growing fear over currency devaluation and capital outflows. The MSCI China index got off to a poor start to the year, losing almost 20% until hitting a low in February. Besides falling oil prices and expected Fed tightening, fears of a Chinese currency

## 9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Februar einen Tiefststand erreichte. Neben fallenden Ölpreisen und einer erwarteten Straffung der Geldpolitik durch die Fed steckten Befürchtungen einer Entwertung der chinesischen Währung sowie eine unsachgemäß gehandhabte Marktstörung hinter der Korrektur. Vom Tiefststand im Februar erholte sich der Markt, als geld- und steuerpolitische Unterstützungsmaßnahmen und Marktstützungsmaßnahmen, die auf eine Stabilisierung der Wirtschaft hindeuteten, sowie eine Erholung des Ölpreises und eine gemäßigte Fed den Markt zu unterstützen begannen. Konjunkturabhängige Sektoren, die in den vergangenen Jahren starke Einbußen verkraften mussten, begannen sich allmählich größtenteils zu erholen. Darüber hinaus wirkten sich einige Marktmaßnahmen, wie beispielsweise die Öffnung der Hongkonger Börse für lokale Investoren über das "Shenzhen-Hongkong Stock Connect"-Programm sowie die Aufnahme der größten in den USA notierten chinesischen Internetaktien, auf die in Hongkong und den USA notierten Aktien unterstützend aus. Der chinesische Markt entwickelte sich im dritten Quartal überdurchschnittlich, da bessere Inflationsdaten, ein Anstieg des Nachfragewachstums und eine Erholung der Ergebnisse einen relativ günstig bewerteten Markt unterstützten. Diese Rallye verlor im letzten Quartal an Kraft und wurde zu einer Jahresendkorrektur, da wachsende Sorgen hinsichtlich einer Abschwächung des Immobilienmarktes und einer Abwertung die Ungewissheit nach dem unerwarteten Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA vergrößerten. Trotz einer starken Volatilität und dem Crash im Januar konnte der MSCI China-Referenzindex im Jahr 2016 eine leicht positive Rendite von 3,4 % in EUR erwirtschaften. Wie die meisten globalen Märkte und Schwellenländer schnitten die zyklischen Sektoren in China deutlich besser ab als die defensiveren Sektoren.

#### Entwicklung des Portfolios und Strategie

2016 konnte der Fonds, trotz starker Volatilität und unserer Strategie eines ausgewogenen Portfolios, aufgrund starker Unsicherheiten und einer geringen Sichtbarkeit an die Nettoperformance der Benchmark anknüpfen. Zu der positiven wie auch negativen relativen Wertentwicklung trug hauptsächlich die Auswahl der Aktien aus den zyklischen Sektoren und dem Technologiesektor bei.

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

#### **9.1.8. Künftige Politik**

Wie schon 2016 werden in China 2017 Unsicherheiten bezüglich der Richtung, in die Währung und Wirtschaft steuern, sowie der politischen Maßnahmen die Anleger weiter wachsam sein lassen. Auch wenn die künftige Wirtschaftsentwicklung weiterhin wichtig bleibt, werden sich die Anleger hauptsächlich auf die Währung, den Kapitalabfluss und die Schuldensituation konzentrieren. Durch die neue US-Führung könnte sich das weltweite Handels- und Börsenumfeld, insbesondere die US-chinesischen (Handels-)Beziehungen, möglicherweise verändern, was eine ebenso bedeutsame Rolle spielen wird. Diesbezüglich wird der Kongress der Kommunistischen Partei im Herbst die Richtung der Reformen sowie den Status der Staatsmachtkonsolidierung durch Präsident Xi Jinping als Parteivorsitzenden offenlegen. In diesem Sinne erhält der Fonds seine breite Diversifizierung aufrecht, konzentriert sich aber dabei auf themenorientierte (von der Politik beeinflusste) und hochwertige Bottom-up-Anlagegelegenheiten.

#### **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*

## 9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 9.1. Management report of the sub-fund (continued)

devaluation and a badly-handled market disruption, was behind the correction. The market recovered from the February low, as monetary and fiscal government stimulus and market measures, indicating a stabilizing economy, as well as a recovery in the oil price and a more dovish Fed started to support the market. Cyclical sectors, which strongly underperformed in previous years, clearly started to recover most. Also some market measures like the opening-up of the Hong Kong market for local investors through the Shenzhen-HK Connect Scheme, as well as the inclusion of major US-listed Chinese internet stocks, added support to the HK- and US-listed stocks. The Chinese market outperformed in the third quarter as better inflation data, improving consumption growth and a recovery of earnings supported a relatively very cheap market. This rally faded during the final quarter turning into an end-of-year correction, as growing concerns over a slowdown in the property market and currency depreciation added to the uncertainty following the unexpected US presidential election result in November. Despite strong volatility and the January crash, the reference MSCI China index managed to show a slight positive return of 3.4% in EUR over 2016. As with most global and emerging markets, cyclical sectors also outperformed the more defensive sectors in China.

#### Portfolio Highlights & Strategy Review

Over 2016, despite strong volatility and our balanced portfolio strategy due to heavy uncertainties and low visibility, the fund managed to match the net performance of the benchmark. Stock picking in the cyclical and technology sectors mostly contributed to the positive, as well as negative, relative performance.

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

#### **9.1.8. Future policy**

As in 2016, also in 2017 uncertainty over the currency and economic direction and policy measures in China will continue to keep investors awake. While the direction of the economy remains important, investors will be focusing chiefly on the currency, capital outflow and the debt situation. The potentially changing global trade and market environment, especially Chinese-US (trade) relations, created by the incoming new US leadership will be equally important. Related to this factor, the autumn Party Congress will reveal the direction of reforms as well as the state of power consolidation by president Xi Jinping as party leader. With this in mind, the fund will remain highly diversified, but focusing on thematic (policy driven) and quality bottom-up stories.

#### **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*

# Candriam Equities B China

## 9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
2 690 589,33	3 077 868,46	3 087 058,67	9 336 132,09	9 520 843,42	4 634 505,28

##### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

3 285 086,24 EUR

## 9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 9.1. Management report of the sub-fund (continued)

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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 :

3 285 086,24 EUR

# 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)

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
KYG2953R1149	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	5 189,00	70,45	HKD	365 565,05	44 822,71
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	1 155 008,00	2,52	HKD	2 910 620,16	356 877,33
US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR	12 652,00	164,41	USD	2 080 115,32	1 977 859,96
CNE100000296	BYD CO LTD-H	100 000,00	40,85	HKD	4 085 000,00	500 870,55
BMG1368B1028	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	309 016,00	10,68	HKD	3 300 290,88	404 655,69

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

Nature of the obtained financial sureties :

3 581 088,57 EUR

3 581 088,57 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	KINGDOM OF BELGIUM 5,0 28MAR35 144A	80 600,00	166,25	EUR	137 042,39	137 042,39
BE0000320292	KINGDOM OF BELGIUM 4,25 28MAR41 144A	130,00	162,46	EUR	215,37	215,37
DE000A1H36X9	KREDITANSTALT FUER WI 3,125 15JUN18	36 000,00	105,41	EUR	38 555,90	38 555,90
EU000A1G0A24	EUROPEAN FINANCIAL ST 1,125 30NOV17	52 000,00	101,54	EUR	52 850,07	52 850,07
FR0011486067	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,75 25MAY23	13,00	111,11	EUR	14,58	14,58
DE000A1CR4S5	KREDITANSTALT FUER WI 3,625 20JAN20	1 000,00	112,09	EUR	1 155,14	1 155,14
JP1051071CC7	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,2 20DEC17	8 000 000,00	100,48	JPY	8 038 838,36	65 813,61
JP1150221354	JAPAN GOVERNMENT FI 0,0 20MAY18 FRN	16 500 000,00	100,35	JPY	16 557 750,03	135 557,56
ES00000126W8	SPAIN GOVERNME 0,55 30NOV19 144A IL	813 000,00	104,28	EUR	854 425,76	854 425,76
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,25 31JAN19	845 000,00	100,92	EUR	854 704,59	854 704,59
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	833 000,00	102,25	EUR	854 345,62	854 345,62
US912828R770	UNITED STATES TREAS N 1,375 31MAY21	167 900,00	97,86	USD	165 658,67	157 927,38
DE0001135176	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 5,5 04JAN31	3 804,00	169,07	EUR	6 638,28	6 638,28
FR0010517417	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4,25 25OCT17	2,00	103,61	EUR	2,09	2,09
BE0000325341	KINGDOM OF BELGIUM GOV 4,25 28SEP22	480,00	126,01	EUR	610,06	610,06
FR0011708080	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,0 25MAY19	4,00	103,90	EUR	4,18	4,18
DE0001104636	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 16MAR18	6 570,00	101,03	EUR	6 637,61	6 637,61
US912810EW46	UNITED STATES TREAS BDS 6,0 15FEB26	5 300,00	128,88	USD	6 949,62	6 625,29
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	11 000,00	133,46	EUR	15 102,82	15 102,82
XS0213972614	NATIONAL GRID PLC 4,375 10MAR20	3 000,00	113,26	EUR	3 503,53	3 503,53
XS0969344083	CONTINENTAL AG 3,125 09SEP20	3 000,00	108,47	EUR	3 283,01	3 283,01
XS1014610254	VOLKSWAGEN LEASING GM 2,625 15JAN24	4 000,00	109,09	EUR	4 464,22	4 464,22
DE000NLB8G16	NORDDEUTSCHE LANDESB 0,625 24SEP18	3 000,00	100,87	EUR	3 031,10	3 031,10
XS1382792197	DEUTSCHE TELEKOM INTE 0,625 03APR23	4 000,00	101,02	EUR	4 059,34	4 059,34
BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,5 17MAR25	4 000,00	103,80	EUR	4 199,17	4 199,17
XS1388661651	DEUTSCHE POST AG 0,375 01APR21	4 000,00	101,08	EUR	4 054,61	4 054,61
DE000A185QA5	EVONIK FINANCE BV 0,375 07SEP24	4 000,00	96,20	EUR	3 852,83	3 852,83
FR0013201597	RCI BANQUE SA 0,5 15SEP23	4 000,00	95,92	EUR	3 842,63	3 842,63
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6,25 15JUL27	47 063,04	160,80	EUR	77 025,53	77 025,53
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRIA 0,0 15JUL23 144A	113 000,00	100,38	EUR	113 423,75	113 423,75
JP1023491F23	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15FEB17	6 600 000,00	100,05	JPY	6 605 777,27	54 081,20
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	13 800 000,00	100,91	JPY	13 929 398,65	114 039,36

---

# Candriam Equities B China

## 9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

## 9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 9.1. Management report of the sub-fund (continued)

---

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

5 736,71 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 :

2 667,57 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 :

5 736,71 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:

2 667,57 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

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	57 412 652,68	74 884 704,65
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	56 049 693,12	73 962 543,68
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	56 049 693,12	73 962 543,68
a.	Aktien	a.	Shares	56 049 693,12	73 962 543,68
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	52 764 606,88	71 939 130,51
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	3 285 086,24	2 023 413,17
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
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	(18 275,67)	43 085,31
A.	Forderungen	A.	Receivables	3 605 283,51	2 227 442,96
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	24 194,98	59 337,45
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	3 581 088,53	2 168 105,51
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(3 623 559,18)	(2 184 357,65)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(42 470,65)	(16 252,14)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(3 581 088,53)	(2 168 105,51)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	1 531 148,11	1 094 824,63
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 531 148,11	1 094 824,63
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(149 912,88)	(215 748,97)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	92,91	7,01
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(150 005,79)	(215 755,98)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	57 412 652,68	74 884 704,65
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	4 926 181,19	31 097 713,06
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	(8 218,87)	(1 423 241,77)
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	46 725 362,28	63 024 832,83
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	5 769 328,08	(17 814 599,47)

# Candriam Equities B China

## 9.3. Eventualverbindlichkeiten

## 9.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	3 581 088,52	2 168 105,50
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	3 581 088,52	2 168 105,50
a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>	a.	<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>3 581 088,52</b>	<b>2 168 105,50</b>
B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>	B.	<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	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
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	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
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	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
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	3 285 086,24	2 023 413,17
A.	Aktien	A.	Shares	3 285 086,24	2 023 413,17
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B China

## 9.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 9.4. Income statement

				31/12/2016	31/12/2015
				EUR	EUR
<b>I.</b>		<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	6 035 326,56 (17 413 235,41)
	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	6 000 155,61 (17 381 636,84)
	a.	Aktien	a.	Shares	6 000 155,61 (17 381 636,84)
	a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	256 800,55 5 547 917,33
	a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	5 743 355,06 (22 929 554,17)
	D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00 1 547,78
	a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00 1 547,78
	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	35 170,95 (33 146,35)
	b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	35 170,95 (33 146,35)
	b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	35 170,95 (47 665,85)
	b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00 14 519,50
<b>II.</b>		<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	341 456,09 509 093,37
	A.	Dividenden	A.	Dividends	363 963,80 564 327,46
	B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	200,44 5,18
	b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	200,44 5,18
	C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(868,67) (2 250,06)
	D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00 0,00
	E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(21 839,48) (52 989,21)
	b.	ausländische	b.	Foreign	(21 839,48) (52 989,21)
	F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00 0,00
<b>III.</b>		<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	9 561,18 10 032,64
	A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00 0,00
	B.	Sonstige	B.	Others	9 561,18 10 032,64
<b>IV.</b>		<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(617 015,75) (920 490,07)
	A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(27 974,33) (144 159,89)
	B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00 0,00
	C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(35 040,72) (94 804,85)
	D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(491 387,10) (595 337,25)
	a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(465 313,26) (563 715,87)
	b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(26 073,84) (31 621,38)
	E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(12 291,77) (21 931,38)
	F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(2 188,37) (5 625,91)
	G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(119,51) 0,00



## 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 (-)	(14 015,89)	(22 462,63)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(29 565,48)	(26 914,05)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(4 432,58)	(9 254,11)
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	(265 998,48)	(401 364,06)
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	5 769 328,08	(17 814 599,47)
VI.	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	VI.	<b>Income tax</b>	0,00	0,00
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	5 769 328,08	(17 814 599,47)

# Candriam Equities B China

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 9.5. Composition of the assets and key figures

### 9.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 9.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Bermuda — Bermuda</b>								
BEIJING ENTERPRISES WATER GP		1 200 000,00	HKD	5,16	759 622,72		1,36%	1,32%
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		500 000,00	HKD	10,68	655 100,99		1,17%	1,14%
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED		350 000,00	HKD	10,52	451 700,72		0,81%	0,79%
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
MAN WAH HOLDINGS		600 000,00	HKD	5,25	386 435,97		0,69%	0,67%
<b>Total Bermuda – Total Bermuda :</b>					<b>2 252 860,40</b>		<b>4,02%</b>	<b>3,92%</b>
<b>China (Volksrepublik) — China (People's Republic)</b>								
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-		350 000,00	HKD	21,10	905 977,67		1,62%	1,58%
BANK OF CHINA LTD -H-		5 250 000,00	HKD	3,44	2 215 566,25		3,95%	3,86%
BYD COMPANY LIMITED -H-		140 000,00	HKD	40,85	701 595,98		1,25%	1,22%
CHINA COMMUNICATIONS CONSTR- H-		500 000,00	HKD	8,92	547 144,27		0,98%	0,95%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		7 200 000,00	HKD	5,97	5 273 194,90		9,41%	9,19%
CHINA MERCHANTS BANK /-H-		560 000,00	HKD	18,18	1 248 961,07		2,23%	2,18%
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H		3 550 000,00	HKD	5,50	2 395 289,65		4,27%	4,17%
CHINA RAILWAY CONSTR CORP -H-		220 000,00	HKD	9,98	269 352,01		0,48%	0,47%
CHINA VANKE -H-		230 000,00	HKD	17,70	499 422,49		0,89%	0,87%
CITIC SECURITIES -H- SHARES		230 000,00	HKD	15,76	444 683,53		0,79%	0,78%
GREAT WALL MOTOR CO LTD -H-		560 000,00	HKD	7,24	497 386,04		0,89%	0,87%
HUANENG RENW -H-		2 300 000,00	HKD	2,52	711 042,19		1,27%	1,24%
IND & COM BOC -H-		4 350 250,00	HKD	4,65	2 481 613,62		4,43%	4,32%
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO -H-		200 000,00	HKD	35,60	873 467,98		1,56%	1,52%
PETROCHINA CO LTD /-H-		2 300 000,00	HKD	5,78	1 630 882,49		2,91%	2,84%
PICC PROPERTY AND CASUALTY H		600 000,00	HKD	12,08	889 170,78		1,59%	1,55%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		570 000,00	HKD	38,80	2 713 148,57		4,84%	4,73%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-		250 000,00	HKD	16,30	499 913,20		0,89%	0,87%
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-		50 000,00	HKD	39,35	241 369,14		0,43%	0,42%
<b>Total China (Volksrepublik) – Total China (People's Republic) :</b>					<b>25 039 181,83</b>		<b>44,67%</b>	<b>43,61%</b>
<b>Hong Kong — Hong Kong</b>								
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		850 000,00	HKD	8,79	916 589,33		1,64%	1,60%
CHINA MOBILE LTD		380 000,00	HKD	82,20	3 831 972,73		6,84%	6,67%
CHINA OVERSEAS LAND+INVESTMENT		200 000,00	HKD	20,55	504 206,94		0,90%	0,88%
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS		299 000,00	HKD	12,32	451 906,82		0,81%	0,79%
CSPC PHARMACEUT --- SHS		1 100 000,00	HKD	8,28	1 117 352,02		1,99%	1,95%
MINMETALS RESOURCES		1 500 000,00	HKD	1,99	366 194,09		0,65%	0,64%
<b>Total Hong Kong – Total Hong Kong :</b>					<b>7 188 221,93</b>		<b>12,83%</b>	<b>12,52%</b>
<b>Cayman — Cayman</b>								
AAC TECHNOLOGIE SHS		75 000,00	HKD	70,45	648 200,34		1,16%	1,13%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		59 500,00	USD	87,81	4 972 348,32		8,87%	8,66%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		250 000,00	HKD	23,15	709 999,43		1,27%	1,24%

# Candriam Equities B China

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5. 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
AUTOHOME INC /SADR		12 000,00	USD	25,28	288 708,07		0,52%	0,50%
BAIDU INC -A-/ADR		12 800,00	USD	164,41	2 002 805,62		3,57%	3,49%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS		360 000,00	HKD	12,28	542 335,29		0,97%	0,95%
CHINA RESOURCES LAND		353 333,00	HKD	17,44	755 958,02		1,35%	1,32%
CHINA STATE CONSTR INT HLD LTD		350 000,00	HKD	11,60	498 073,03		0,89%	0,87%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD/SADR		20 000,00	USD	40,00	761 360,93		1,36%	1,33%
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS		100 000,00	HKD	23,50	288 293,50		0,51%	0,50%
LEE & MAN PAPER		550 000,00	HKD	6,02	406 187,15		0,73%	0,71%
SANDS CHINA /IPO		130 000,00	HKD	33,70	537 452,70		0,96%	0,94%
SHENZHOU INTL GROUP LTD		70 000,00	HKD	49,05	421 215,21		0,75%	0,73%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY		90 000,00	HKD	33,95	374 842,90		0,67%	0,65%
TAL EDUCATION GROUP /ADR		10 000,00	USD	70,15	667 618,37		1,19%	1,16%
TENCENT HOLDINGS LTD		235 000,00	HKD	189,70	5 468 927,78		9,76%	9,53%
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH		50 000,00	USD	11,01	523 911,49		0,94%	0,91%
WEIBO CORP /SADR -A-		10 500,00	USD	40,60	405 710,21		0,72%	0,71%
WYNN MACAU		200 000,00	HKD	12,34	302 769,52		0,54%	0,53%
XINYI GLASS HOLDING CO LTD		700 000,00	HKD	6,34	544 445,35		0,97%	0,95%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		1 450 000,00	HKD	2,52	448 265,73		0,80%	0,78%
<b>Total Cayman – Total Cayman :</b>					<b>21 569 428,96</b>		<b>38,48%</b>	<b>37,57%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>56 049 693,12</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,63%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>56 049 693,12</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,63%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>56 049 693,12</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,63%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		1 059 820,34			1,85%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		393 191,72			0,69%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		78 075,53			0,14%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		52,83			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		7,69			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>1 531 148,11</b>			<b>2,67%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>1 531 148,11</b>			<b>2,67%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten –Total Other receivables and other payables</b>					<b>-18 275,67</b>			<b>-0,03%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>					<b>-149 912,88</b>			<b>-0,26%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>					<b>57 412 652,68</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

# Candriam Equities B China

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

### 9.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

## 9.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	19,99%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	14,05%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	8,87%
Versicherungen - Insurance companies	7,99%
Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	7,99%
Telekommunikation - Telecommunication	6,84%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	3,89%
Immobilien - Real estate	3,14%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	2,99%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	2,96%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	2,86%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	2,71%
Fahrzeuge - Vehicles	2,57%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	2,08%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	1,79%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	1,69%
Forstwirtschaft, Papier und Holz - Forestry, paper & forest products	1,64%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	1,52%
Gesundheit und Soziales - Healthcare & social services	1,19%
Transport und Verkehr - Traffic & Transportation	0,98%
Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	0,94%
Fotografie und Optik - Photographic & optics	0,67%
NE-Metalle - Non-ferrous metals	0,65%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

China (Volksrepublik) - China (People's Republic)	44,67%
Cayman - Cayman	38,48%
Hong Kong - Hong Kong	12,83%
Bermuda - Bermuda	4,02%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

HKD	82,83%
USD	17,17%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### 9.5.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

# Candriam Equities B China

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5. Composition of the assets and key figures (continued)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe — Purchases	7 861 881,56
Verkäufe — Sales	7 652 015,55
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>15 513 897,11</b>
Zeichnungen — Subscriptions	5 084 221,89
Rückzahlungen — Redemptions	4 716 329,94
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>9 800 551,83</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	57 534 754,03
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>9,93%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>10,09%</b>

*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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..*

# Candriam Equities B China

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 9.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 9.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution			
		Thesaurierung / Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
			Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>79 457,23</b>
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	25 387,39	25 472,39	10 809,53
		Thesaurierung / Thesaurierung	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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution			
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		<b>Total Total</b>			<b>55 631,24</b>
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 025,32	669,90	11 164,94
		Thesaurierung / Capitalisation	3 668,73	3 691,31	41 907,48
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	127,98	40,99	1 581,88
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	500,00	127,18	1 768,59
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution			
		Thesaurierung / Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
			Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>56 423,88</b>

# Candriam Equities B China

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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
30/06/2015	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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	21 480 080,00
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
Klasse R2 / Class R2		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/12/2016		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	857 997,12
	Thesaurierung / Capitalisation		4 014 400,27	4 078 021,20
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	140 759,50	46 007,75
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	71 065,00	17 162,05
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

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		
30/06/2015	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	
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
				Ausschüttung / Distribution	0,00	
			Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
				Ausschüttung / Distribution	0,00	
	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	
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
				Ausschüttung / Distribution	0,00	
			Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
				Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/12/2016		57 412 652,68	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	831,56	
	Thesaurierung / Capitalisation			1 101,28		
				Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 113,42
				Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 094,82
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	137,69		

# Candriam Equities B China

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5. Composition of the assets and key figures (continued)

	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00

### 9.5.4. Leistung (ausgedrückt in %)

### 9.5.4. 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	6,35%	7,30%	8,68%	4,86%	9,32%
I	CAP	7,65%	-	-	-	4,94%
L	CAP	6,22%	7,19%	8,57%	-	4,59%
R	CAP	7,18%	-	-	-	11,42%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

### Stabdiagramm

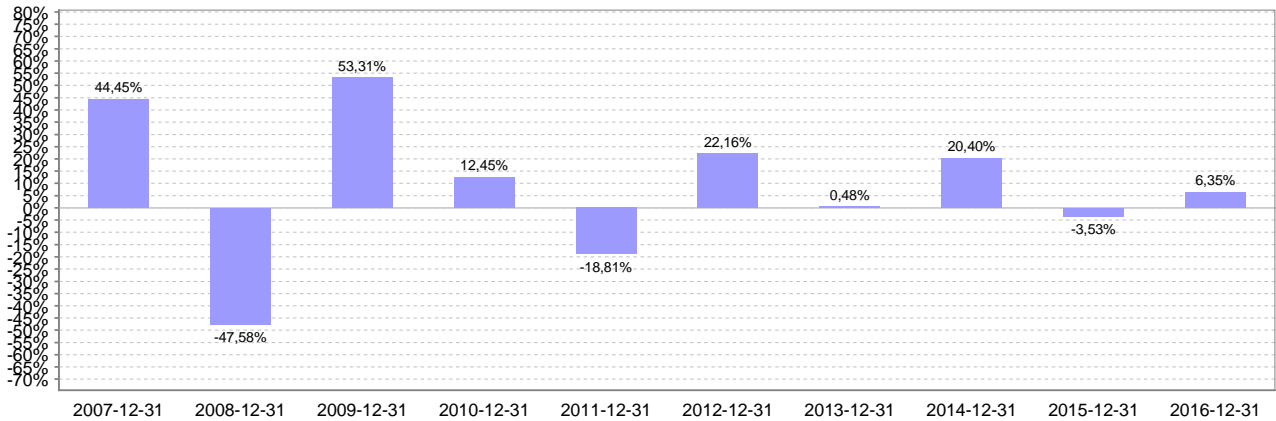
### Diagram in sticks

#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – China – Klasse C (CAP) – Class C (EUR)





# Candriam Equities B China

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

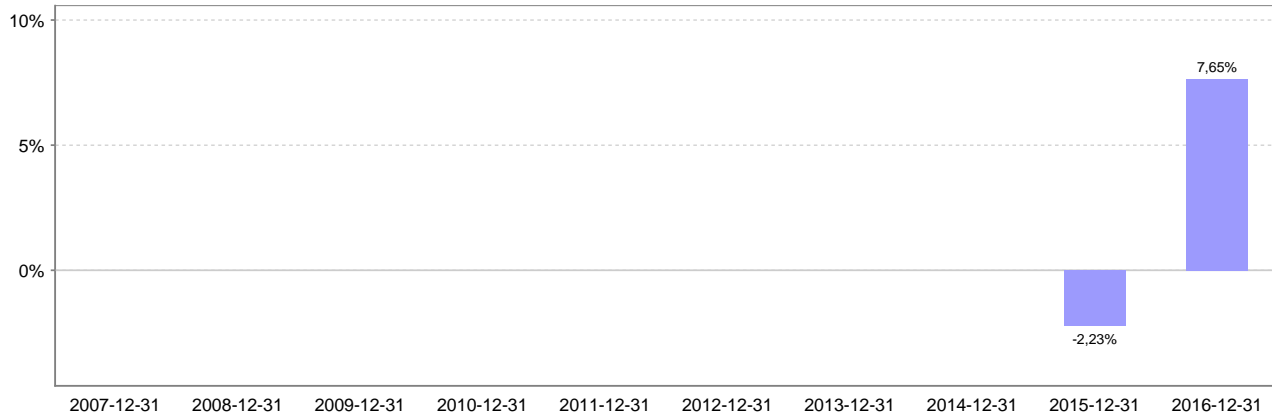
## 9.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### Klasse I (CAP)/ Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – China – Klasse I (CAP) – Class I (EUR)

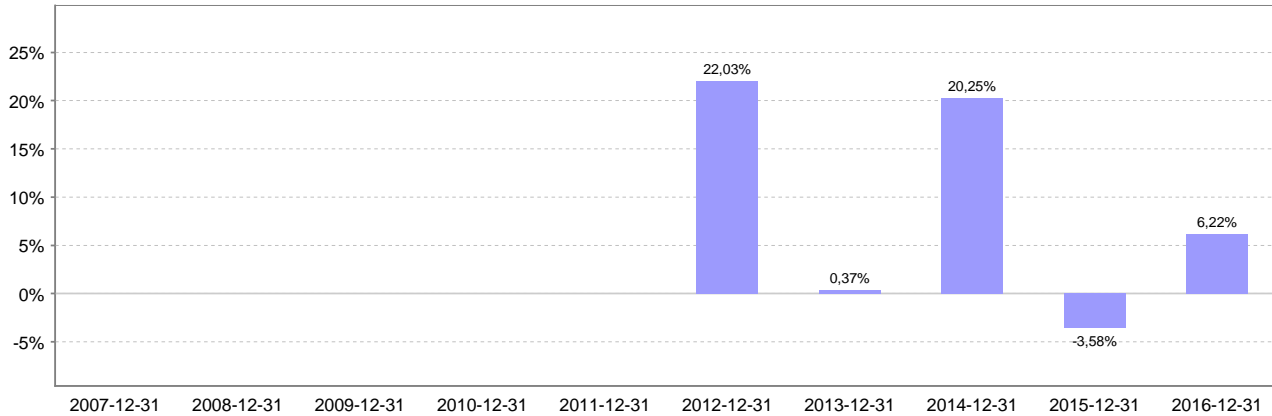


### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – China – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



# Candriam Equities B China

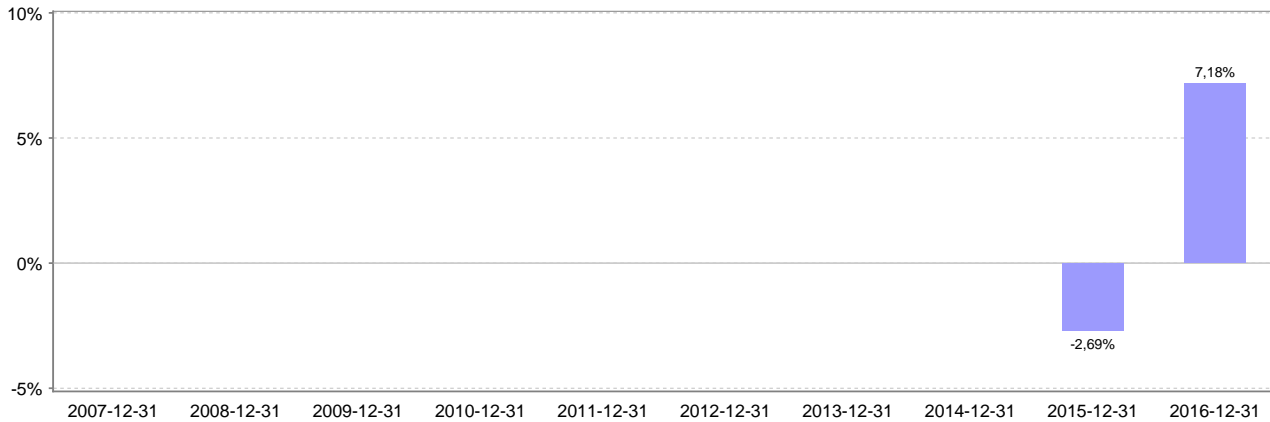
## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5. Composition of the assets and key figures (continued)

**Klasse R (CAP)/ Class R (CAP)**  
Erstellungsdatum : 2014

Year of creation : 2014

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – China – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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.

### 9.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 9.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0945529700		2,15%
Klasse C / Class C	BE0945530716		2,10%
Klasse I / Class I	BE6253611212		2,04%
Klasse L / Class L	BE6214513143		2,24%
Klasse R / Class R	BE6253612228		1,32%
Klasse R2 / Class R2	BE6286719529		-
Klasse R2 / Class R2	BE6286720535		-
Klasse Z / Class Z	BE6286720535		-
Klasse Z / Class Z	BE6286721541		-
Klasse Z / Class Z	BE6286722556		-

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

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 9.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 9.6.1. 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)

## 9.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 9.6.1. 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)

## 9.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 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.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,32%
- 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 Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben; OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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

## 9.6. Notes to the financial statements as at 31 December 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.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.32%
- 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 Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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

**9.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)**

der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

**9.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)**

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
75 783,06 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
2 353,03 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse I)  
0,66 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse R)  
165,60 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
5 683,75 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
176,50 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)  
24,85 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
2 841,85 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
88,25 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)  
12,40 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)  
0,01 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
147,05 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
469,21 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
62 259,57 EUR

Für eine Gesamtzahl von 150 005,79 EUR

**9.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)**

value of the subfund's assets at the end of the month in question.

**9.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)**

On 31 December 2016, this amount includes :

- The Management fee (Class C)  
EUR 75 783,06
- The Management fee (Class L)  
EUR 2 353,03
- The Management fee (Class I)  
EUR 0,66
- The Management fee (Class R)  
EUR 165,60
- The Administration fee (Class C)  
EUR 5 683,75
- The Administration fee (Class L)  
EUR 176,50
- The Administration fee (Class R)  
EUR 24,85
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 2 841,85
- The Custody agent fee (Class L)  
EUR 88,25
- The Custody agent fee (Class R)  
EUR 12,40
- The Custody agent fee (Class I)  
EUR 0,01
- The Lock fee (Class L)  
EUR 147,05
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 469,21
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc...)  
EUR 62 259,57

For a total of EUR 150 005,79

## 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.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016. Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 10.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 10.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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

## 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.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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

## 10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 10.1. 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.

#### **10.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

#### **10.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik**

Die Börsen der europäischen Schwellenländer beendeten das Jahr 2016 deutlich im Plus und übertrafen, größtenteils unterstützt durch die starke Performance Russlands und Ungarns, sowohl die Börsen der Schwellenländer als auch die der Industrienationen weltweit. Allerdings starteten die Börsen der europäischen Schwellenländer das Jahr 2016 mit einer Abwärtsbewegung, die vor dem Hintergrund schleppenden Wachstums und schwacher Rohstoffpreise Ende Januar ihre Tiefststände erreichten. Die Prognose einer allmählichen Belebung des Wirtschaftswachstums unterstützte die Erholung der Märkte und der Rohstoffpreise, auf die das Brexit-Votum kaum Auswirkungen hatte, und ein OPEC-Deal sowie Trumps Sieg gegen Ende des Jahres ließen die Stimmung optimistischer werden, wodurch konjunkturabhängigere Sektoren, wie Energie, Werkstoffe und Finanzen, sich

## 10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 10.1. 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.

#### **10.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

#### **10.1.7. Policy followed during the year**

Emerging European equity markets ended 2016 up strongly, beating both global emerging and developed markets, helped mostly by strong performances from Russia and Hungary. However, emerging European markets had started 2016 on a downward slope, hitting their lows at the end of January, against a background of sluggish growth and weak commodity prices. A gradual pick-up in growth outlook helped markets and commodity prices recover, with the Brexit vote having little impact and an OPEC deal and Trump's victory towards the end of the year pushing sentiment further into bullish territory, with more cyclically exposed sectors, such as energy, materials and financials, outperforming.



## 10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

überdurchschnittlich entwickelten.

Russland verzeichnete die größten Gewinne, denn anziehende Ölpreise, die Erholung des russischen Rubels, die Wende der Wirtschaft und die weltweite Rally bei Substanztiteln bildeten die perfekte Kulisse für eine überdurchschnittliche Entwicklung in Russland. Für eine großartige Unterstützung der Marktstimmung sorgten auch Trumps Pro-Putin-Ansichten. Der zweitstärkste Performer in den aufstrebenden Volkswirtschaften Europas war Ungarn, untermauert durch eine starke Wirtschaft und eine lockere Geldpolitik. Andere Länder in Mitteleuropa schnitten weniger gut ab. Die PiS-Regierung in Polen stützte den Konsum durch ein Kindergeldprogramm. Zahlreiche Entwürfe und Initiativen, wovon einige als wenig marktfreundlich beurteilt wurden, schürten jedoch die Zweifel der Investoren. Türkische Aktien erlebten ein schlechtes Jahr, denn ab dem Frühjahr forderte die geopolitische Unsicherheit ihren Tribut. Ein Putschversuch zum Sturz der Regierung schlug fehl, führte jedoch den Ausnahmezustand herbei und zu einer Anti-Gülen-Razzia. Moody's stufte die Bonitätsbewertung der Türkei auf Junk-Status herab, wonach sowohl Aktien als auch die Lira massive Verluste erlitten.

#### Entwicklung des Portfolios und Strategie

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 hinsichtlich Investitionen in diesem Land skeptischer. Ganz allmählich kehren die Anleger zurück, deren Hoffnungen durch den Anstieg des Ölpreises und eine wahrscheinlich pragmatischere Beziehung mit dem Westen nach Übernahme der Regierungsgeschäfte durch die Trump Administration genährt wurden. Wir halten an unseren defensiven Positionen fest, setzen aber die punktuelle Beifügung zyklischerer und risikoreicherer Investitionen fort, da höhere Energiepreise, Rendite und der Dollar auf eine weitere zyklische Erholung hinweisen.

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

#### **10.1.8. Künftige Politik**

Auch wenn weiterhin geopolitische Risiken vorhanden sind, bieten die Börsen der europäischen Schwellenländer nach wie vor attraktive Investitionschancen. Der günstig bewertete, von Rohstoffen angekurbelte russische Markt bietet von allen Schwellenländern die beste Dividendenrendite und bleibt weiterhin gut unterstützt durch höhere Ölpreise. Gute Wachstumsaussichten bietet Mitteleuropa, obgleich Ungarn und die Tschechische Republik allmählich unter einem angespannten Arbeitsmarkt zu leiden beginnen und die Politik in Polen ein Belastungsfaktor bleibt. Der türkische Markt spürt weiterhin den Druck durch politische Risiken und steigende US-Anleiherendite, allerdings wirken niedrige Bewertungen allmählich unterstützend. Unterdessen bietet der griechische Markt weiterhin günstige, aber äußerst volatile Positionen, vor allem im Falle von Banken.

#### **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*

## 10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 10.1. Management report of the sub-fund (continued)

Russia posted the strongest gains, with rising oil prices, the Rouble's recovery, the turning economy and the global value rally setting the perfect background for a Russian outperformance. Trump's pro-Putin views were also a great help for market sentiment. Hungary was the second strongest performer in Emerging Europe, supported by a strong economy and easy monetary policy. Other countries in Central Europe performed less well. In Poland the new PiS government supported consumption with a child allowance program, but kept investors in doubt with multiple proposals and initiatives, some of them judged not very market friendly. Turkish equities had a down year, with (geo)political uncertainty taking its toll from Spring onwards. A coup attempt to overthrow the government failed but led to a state of emergency and an anti-Gülenist crackdown. Moody's downgraded Turkey's credit rating to junk, with both equities and the Lira falling heavily.

#### Portfolio Highlights & Strategy Review

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 incites us to prudence regarding investments in the country. Investors are gradually returning, with hope bolstered by the rise in the oil price and a likely more pragmatic relationship with the West after the Trump administration takes over. We are sticking to our defensive positions but continue to add selectively to more cyclical and higher risk investments, as higher energy prices, yields and the dollar point in the direction of a further cyclical recovery.

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

#### **10.1.8. Future policy**

While (geo)political risks remain, Emerging European equity markets continue to offer attractive investment opportunities. The cheap commodity-driven Russian market offers the best dividend yield of any emerging market and remains well supported by higher oil prices. Central Europe offers good growth prospects, though Hungary and the Czech Republic are starting to suffer from tight labour markets while politics remain a negative in Poland. Political risks and higher US bond yields remain a drag on the Turkish market but low valuations are starting to offer some support. Meanwhile, the Greek market continues to offer cheap but very volatile exposure, especially in the case of the banks.

#### **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*

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

#### 10.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Candriam Equities B Emerging Europe

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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
-------------------------------------

##### 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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
277 112,51	126 899,42	108 750,13	312 184,05	270 392,37	198 924,48

##### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

198 990,00 EUR

## 10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 10.1. Management report of the sub-fund (continued)

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.

#### 10.1.10. Securities lending

##### Subfund

Candriam Equities B Emerging Europe

##### Period

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 :

198 990,00 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
PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS	13 500,00	14,74	EUR	198 990,00	198 990,00

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

213 130,67 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 :

213 130,67 EUR

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
IT0004164775	ITALY BUONI POLIENNALI 4,0 01FEB17	65 000,00	100,34	EUR	66 293,86	66 293,86
IT0004545890	ITALY BUONI POLIENN 2,55 15SEP41 IL	10 000,00	126,30	EUR	13 879,34	13 879,34
IT0005160111	ITALY BUONI ORDINARI DE 0,0 13JAN17	66 000,00	100,00	EUR	66 001,32	66 001,32
JP1023491F23	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15FEB17	50 000,00	100,05	JPY	50 043,77	409,71
JP1150221354	JAPAN GOVERNMENT FI 0,0 20MAY18 FRN	8 100 000,00	100,35	JPY	8 128 350,01	66 546,44

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

1 303,56 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 :

606,15 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:

Net realized return for the UCI :

1 303,56 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:

606,15 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

## 10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- 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)

- 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

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	17 845 164,92	13 406 630,10
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	17 512 930,88	13 135 822,85
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	17 512 930,88	13 135 822,85
a.	Aktien	a.	Shares	17 512 930,88	13 135 822,85
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	17 313 940,88	12 978 734,30
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	198 990,00	157 088,55
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
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	55 138,94	40 671,08
A.	Forderungen	A.	Receivables	279 072,79	458 205,95
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	65 460,51	289 528,48
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	481,51	0,00
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	213 130,77	168 677,47
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(223 933,85)	(417 534,87)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(10 803,08)	(248 857,40)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(213 130,77)	(168 677,47)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	323 239,81	266 423,13
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	323 239,81	266 423,13
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(46 144,71)	(36 286,96)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	213,61	176,14
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(46 358,32)	(36 463,10)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	17 845 164,92	13 406 630,10
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	4 195 667,34	3 512 268,90
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	21 522,43	48 174,88
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	10 665 756,92	12 303 180,06
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	2 962 218,23	(2 456 993,74)

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.3. Eventualverbindlichkeiten

## 10.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	213 130,77	168 677,47
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	213 130,77	168 677,47
a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>	a.	<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>213 130,77</b>	<b>168 677,47</b>
B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>	B.	<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	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
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	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
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	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
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	198 990,06	157 088,55
A.	Aktien	A.	Shares	198 990,06	157 088,55
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 10.4. Income statement

		31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>		
		2 776 341,25	(2 618 828,98)
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	2 775 305,37	(2 610 528,91)
a.	Aktien	2 775 305,37	(2 610 528,91)
a.1.	Realisiertes Resultat	(106 554,50)	(220 395,31)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	2 881 859,87	(2 390 133,60)
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	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	1 035,88	(8 300,07)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	1 035,88	(8 300,07)
b.1.	Realisiertes Resultat	1 035,88	(8 300,07)
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	359 100,32	328 558,19
A.	Dividenden	428 109,34	377 847,14
B.	Zinsen (+/-)	418,75	262,13
b.	Einlagen und Barmittel	418,75	262,13
C.	Einlagen und Barmittel	(470,90)	(2,63)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(68 956,87)	(49 548,45)
b.	ausländische	(68 956,87)	(49 548,45)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	2 172,62	2 185,00
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	2 172,62	2 185,00
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	(175 395,96)	(168 907,95)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(3 762,94)	(5 036,58)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(964,66)	(1 112,37)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(8 880,50)	(9 193,93)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(134 851,86)	(127 763,95)
a.	Finanzverwaltung	(127 701,98)	(120 992,35)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(7 149,88)	(6 771,60)
E.	Verwaltungskosten (-)	(9 118,50)	(7 510,64)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(775,10)	(4 356,79)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(30,93)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(6 100,17)	(9 077,65)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00

## Candriam Equities B Emerging Europe

### 10.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

### 10.4. Income statement (continued)

J.	Steuern	J.	Taxes	(9 731,38)	(4 886,90)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(1 179,92)	30,86
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	185 876,98	161 835,24
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	2 962 218,23	(2 456 993,74)
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)	2 962 218,23	(2 456 993,74)



# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 10.5. Composition of the assets and key figures

### 10.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 10.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Zypern — Cyprus</b>								
TCS GROUP HOLDING PLC /GDR		22 000,00	USD	10,55	220 052,15		1,26%	1,23%
<b>Total Zypern – Total Cyprus :</b>					<b>220 052,15</b>		<b>1,26%</b>	<b>1,23%</b>
<b>Tschechische Republik — Czech Republic</b>								
CEZ CESKE ENERGETICKE ZAVODY		5 500,00	CZK	430,00	87 525,74		0,50%	0,49%
KOMERCNI BANKA AS		1 500,00	CZK	885,00	49 129,14		0,28%	0,28%
MONETA MONEY BANK. A.S		20 000,00	CZK	82,80	61 286,52		0,35%	0,34%
<b>Total Tschechische Republik – Total Czech Republic :</b>					<b>197 941,40</b>		<b>1,13%</b>	<b>1,11%</b>
<b>Griechenland — Greece</b>								
ALPHA BANK AE		220 000,00	EUR	1,90	418 000,00		2,39%	2,34%
FOLLI FOLLIE GR SHS		3 000,00	EUR	19,23	57 690,00		0,33%	0,32%
HELLENIC TELECOM		12 000,00	EUR	8,93	107 160,00		0,61%	0,60%
JUMBO SA		14 000,00	EUR	15,06	210 840,00		1,20%	1,18%
OPAP		14 000,00	EUR	8,40	117 600,00		0,67%	0,66%
<b>Total Griechenland – Total Greece :</b>					<b>911 290,00</b>		<b>5,20%</b>	<b>5,11%</b>
<b>Ungarn (Republik) — Hungary (Republic)</b>								
OTP BANK LTD		20 000,00	HUF	8 400,00	543 926,58		3,11%	3,05%
<b>Total Ungarn (Republik) – Total Hungary (Republic) :</b>					<b>543 926,58</b>		<b>3,11%</b>	<b>3,05%</b>
<b>Jersey — Jersey</b>								
UNITED COMPANY RUSAL PLC		200 000,00	HKD	3,28	80 218,90		0,46%	0,45%
<b>Total Jersey – Total Jersey :</b>					<b>80 218,90</b>		<b>0,46%</b>	<b>0,45%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
X5 RETAIL GROUP NV / SGDR		6 000,00	USD	32,45	184 593,51		1,05%	1,03%
YANDEX NV -A-		12 000,00	USD	20,13	229 021,10		1,31%	1,28%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>413 614,61</b>		<b>2,36%</b>	<b>2,32%</b>
<b>Polen (Republik) — Poland (Republic)</b>								
ALIOR BANK		10 000,00	PLN	54,19	123 079,50		0,70%	0,69%
BANK ZACHODNI WBK SA WROCLAW		2 750,00	PLN	316,00	197 372,37		1,13%	1,11%
BK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO		5 000,00	PLN	125,80	142 862,17		0,82%	0,80%
CCC SHS		6 500,00	PLN	203,55	300 504,55		1,72%	1,68%
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SHS		2 500,00	PLN	66,90	37 986,80		0,22%	0,21%
KGHM POLSKA MIEDZ SA		7 500,00	PLN	92,48	157 534,50		0,90%	0,88%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		12 000,00	PLN	85,30	232 486,03		1,33%	1,30%
POWSZECHNA KASA OSZCZED.POLSKI		34 000,00	PLN	28,14	217 304,94		1,24%	1,22%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN		46 000,00	PLN	33,21	346 971,09		1,98%	1,94%
SYNTHOS S.A		100 000,00	PLN	4,56	103 569,39		0,59%	0,58%
TAURON POLSKA ENERGIA SA		60 000,00	PLN	2,85	38 838,52		0,22%	0,22%

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5. 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
<b>Total Polen (Republik) – Total Poland (Republic) :</b>					<b>1 898 509,86</b>		<b>10,84%</b>	<b>10,64%</b>
<b>Portugal — Portugal</b>								
JERONIMO MARTINS SGPS SA		14 000,00	EUR	14,74	206 360,00		1,18%	1,16%
<b>Total Portugal – Total Portugal :</b>					<b>206 360,00</b>		<b>1,18%</b>	<b>1,16%</b>
<b>Russia (Federation) — Russia (Federation)</b>								
ALROSA CJSC SHS		200 000,00	USD	1,60	302 649,54		1,73%	1,70%
BASHNEFT PJSOC		5 000,00	USD	20,13	95 403,12		0,55%	0,54%
E.ON Russia OJSC		1 500 000,00	USD	0,05	67 049,54		0,38%	0,38%
GAZPROM		540 000,00	USD	2,53	1 296 224,24		7,40%	7,26%
GAZPROM NEFT OJSC		50 000,00	USD	3,51	166 188,58		0,95%	0,93%
INTER RAO UES OJSC		2 000 000,00	USD	0,06	119 406,49		0,68%	0,67%
JSC SURGUTNEFTEGAZ /PREF.		600 000,00	USD	0,53	298 860,01		1,71%	1,68%
LUKOIL HOLDING		31 000,00	USD	56,50	1 660 627,69		9,48%	9,31%
MAGNIT JSC		4 500,00	USD	180,20	768 816,31		4,39%	4,31%
MMC NORILSK NIC		4 200,00	USD	165,82	660 287,40		3,77%	3,70%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC		75 000,00	USD	4,24	301 702,16		1,72%	1,69%
MOSCOW EXCHANGE		150 000,00	USD	2,06	292 592,79		1,67%	1,64%
NOVATEK		55 000,00	USD	12,97	676 472,94		3,86%	3,79%
NOVATEK OAO /SGDR		2 000,00	USD	129,80	246 124,67		1,41%	1,38%
ROSNFT OIL COMPANY OJSC		45 000,00	USD	6,60	281 526,57		1,61%	1,58%
SBERBANK OF RUSSIA OJSC		620 000,00	USD	2,84	1 668 331,68		9,52%	9,35%
SEVERSTAL CHEREPOV.MET F		17 500,00	USD	15,44	256 093,48		1,46%	1,44%
SISTEMA --- SHS		700 000,00	USD	0,38	251 907,75		1,44%	1,41%
SOLLERS PJSC		20 000,00	USD	8,76	166 188,58		0,95%	0,93%
TATNEFT PJSC		50 000,00	USD	7,00	331 600,57		1,89%	1,86%
TATNEFT PJSC/PREF		110 000,00	USD	3,85	401 492,96		2,29%	2,25%
VTB BANK		100 000 000,00	USD	0,00	114 908,75		0,66%	0,64%
<b>Total Russia (Federation) – Total Russia (Federation) :</b>					<b>10 424 455,82</b>		<b>59,52%</b>	<b>58,42%</b>
<b>Türkei — Turkey</b>								
AKBANK		190 000,26	TRY	7,82	400 465,74		2,29%	2,24%
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT		0,90	TRY	17,63	4,27		0,00%	0,00%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		11 000,00	TRY	49,00	145 275,77		0,83%	0,81%
EMLAK KONUT GAYR. REIT/IPO		200 000,00	TRY	2,99	161 177,94		0,92%	0,90%
KARDEMIR KARABUK -D-		0,24	TRY	1,15	0,08		0,00%	0,00%
KOC HLD AS		75 000,15	TRY	13,80	278 962,38		1,59%	1,56%
SABANCI HOLDING		80 000,00	TRY	9,15	197 294,73		1,13%	1,11%
TAV HAVALIMALARI HOLDING AS		40 000,00	TRY	14,03	151 259,30		0,86%	0,85%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL		11 000,00	TRY	70,75	209 760,42		1,20%	1,18%
TURK HAVA YOLLARI AO		0,39	TRY	5,01	0,53		0,00%	0,00%
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.		200 000,00	TRY	7,62	410 761,17		2,35%	2,30%
TURKIYE IS BANKASI AS C		0,28	TRY	5,18	0,38		0,00%	0,00%
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI		200 571,44	TRY	1,41	76 224,15		0,44%	0,43%
TURK TELEKOMUNIKASYON		30 000,00	TRY	5,28	42 693,29		0,24%	0,24%
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINEL		5 000,00	TRY	75,00	101 073,12		0,58%	0,57%
ULKER BISKUVI		22 000,00	TRY	16,16	95 822,71		0,55%	0,54%
YAPI KREDI BANKASA		0,35	TRY	3,43	0,33		0,00%	0,00%
<b>Total Türkei – Total Turkey :</b>					<b>2 270 776,31</b>		<b>12,97%</b>	<b>12,73%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America</b>								
EPAM SYSTEMS		2 700,00	USD	64,31	164 623,84		0,94%	0,92%

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögen
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :</b>					<b>164 623,84</b>		<b>0,94%</b>	<b>0,92%</b>
<b>Britische Jungferninseln — British Virginislands</b>								
LUXOFT HOLDING INC -A-		3 400,00	USD	56,20	181 161,41		1,03%	1,02%
<b>Total Britische Jungferninseln – Total British Virginislands :</b>					<b>181 161,41</b>		<b>1,03%</b>	<b>1,02%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>17 512 930,88</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,14%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>17 512 930,88</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,14%</b>
<b>Sonstige nettovermögen — Other transferable securities</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Russia (Federation) — Russia (Federation)</b>								
MOSENERGOSETSTROY		750 000,00	RUB	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total Russia (Federation) – Total Russia (Federation):</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities:</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total sonstige nettovermögen – Total other transferable securities:</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>17 512 930,88</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,14%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		154 851,60			0,87%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		116 955,13			0,66%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			TRY		20 011,35			0,11%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			PLN		16 341,02			0,09%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		6 509,00			0,04%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CZK		5 502,05			0,03%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HUF		2 173,03			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		537,16			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			RUB		301,26			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		54,30			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		3,91			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>323 239,81</b>			<b>1,81%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>323 239,81</b>			<b>1,81%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables</b>					<b>55 138,94</b>			<b>0,31%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>					<b>-46 144,71</b>			<b>-0,26%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>					<b>17 845 164,92</b>			<b>100,00%</b>

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	28,40%
Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	25,26%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	10,92%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	5,77%
NE-Metalle - Non-ferrous metals	5,13%
Telekommunikation - Telecommunication	4,02%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	3,28%
Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	2,56%
Chemie - Chemicals	2,32%
Versicherungen - Insurance companies	1,98%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	1,72%
Bergbau, Kohle & Stahl - Mining, coal & steel	1,68%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	1,20%
Sonstige - Non-classifiable/non-classified institutions	0,96%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	0,95%
Immobilien - Real estate	0,92%
Transport und Verkehr - Traffic & Transportation	0,86%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	0,72%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	0,68%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	0,67%
Tabak und alkoholische Getränke - Tobacco and alcoholic beverages	0,00%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

Russia (Federation) - Russia (Federation)	59,52%
Türkei - Turkey	12,97%
Polen (Republik) - Poland (Republic)	10,84%
Griechenland - Greece	5,20%
Ungarn (Republik) - Hungary (Republic)	3,11%
Niederlande - Netherlands	2,36%
Zypern - Cyprus	1,26%
Portugal - Portugal	1,18%
Tschechische Republik - Czech Republic	1,13%
Britische Jungferninseln - British Virginislands	1,03%
Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	0,94%
Jersey - Jersey	0,46%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

USD	65,11%
TRY	12,97%
PLN	10,84%
EUR	6,38%
HUF	3,11%
CZK	1,13%
HKD	0,46%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 10.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

### 10.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe — Purchases	1 882 287,16
Verkäufe — Sales	1 645 249,80
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>3 527 536,96</b>
Zeichnungen — Subscriptions	971 350,43
Rückzahlungen — Redemptions	764 570,01
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>1 735 920,44</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	15 782 453,14
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>11,35%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>11,34%</b>

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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 10.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 10.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>30 505,62</b>
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	2 547,99	355,41	7 556,71
		Thesaurierung / Thesaurierung	3 205,82	4 944,04	22 978,83
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	146,05	374,33	196,16
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total Total</b>			<b>30 731,70</b>
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 083,31	357,31	8 282,70
		Thesaurierung / Capitalisation	881,90	1 124,71	22 736,02
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	50,73	5,00	241,89
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>31 260,61</b>

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
30/06/2015	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
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	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
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	462 271,24	147 653,94
		Thesaurierung / Capitalisation	482 141,16	614 208,30
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	26 938,03	2 707,77
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

## 10.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
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
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation
30/06/2016	14 785 670,89	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation
31/12/2016	17 845 164,92	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	401,86
			Thesaurierung / Capitalisation	506,98
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	504,86
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	466,38
			Thesaurierung / Capitalisation	608,54
Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	605,61		
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

### 10.5.4. Leistung (ausgedrückt in %)

### 10.5.4. 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	28,32%	-1,03%	3,11%	-1,53%	1,18%
L	CAP	28,16%	-1,10%	3,03%	-	-1,94%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5. Composition of the assets and key figures (continued)

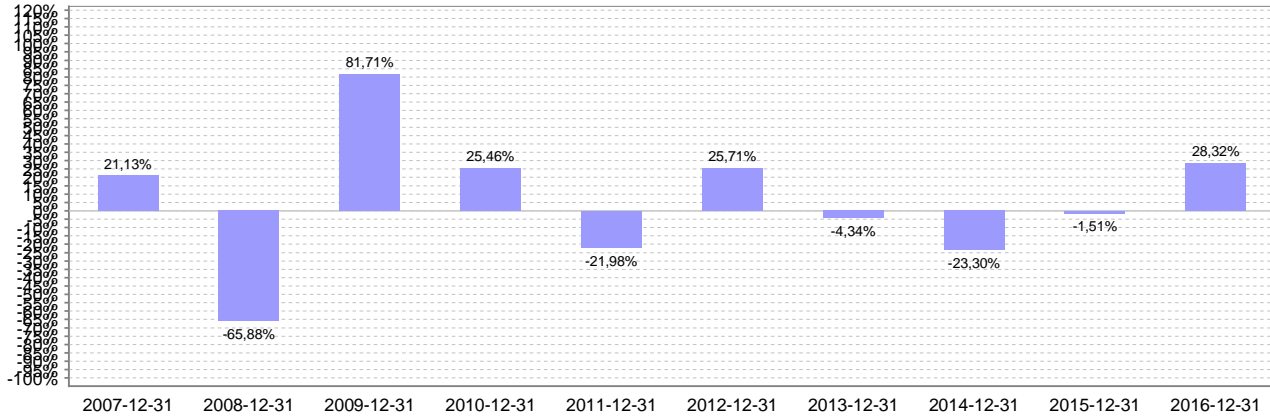
### Stabdiagramm

### Diagram in sticks

**Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)**  
Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

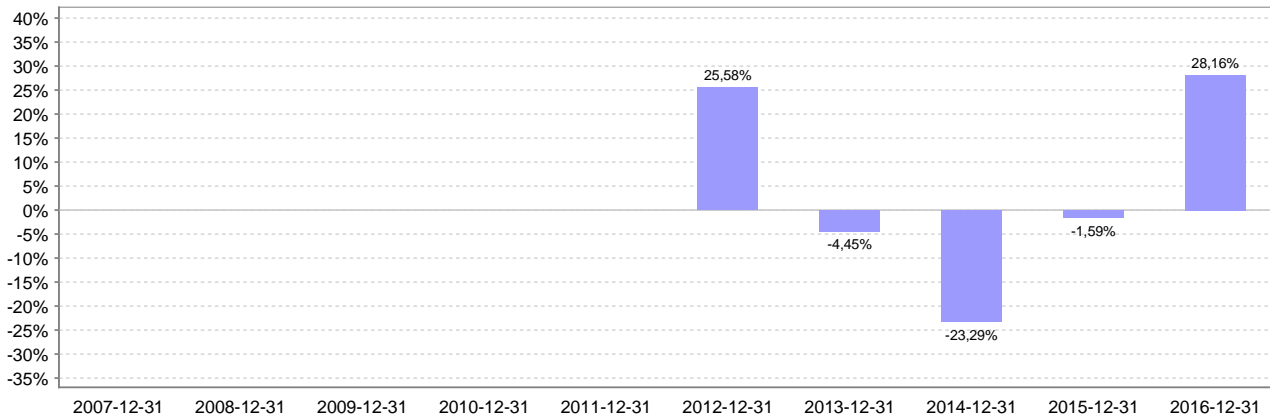
Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Emerging Europe – Klasse C (CAP) – Class C (EUR)



**Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)**  
Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam equities B- Emerging Europe  
Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns



# Candriam Equities B Emerging Europe

## 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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.

### 10.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 10.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0945515568	2,22%
Klasse C / Class C		BE0945516574	2,22%
Klasse L / Class L		BE6214503045	2,33%
Klasse R2 / Class R2		BE6286723562	-
Klasse R2 / Class R2		BE6286724578	-
Klasse Z / Class Z		BE6286725583	-
Klasse Z / Class Z		BE6286726599	-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 10.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 10.6.1. 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 R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,32%
- 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.

## 10.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 10.6.1. 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 R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.32%
- 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.

## 10.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

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

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben; OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

### **10.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)**

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
23 241,06 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
192,91 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
1 743,08 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
14,51 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
871,56 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
7,25 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
12,08 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
75,55 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
20 200,32 EUR

Für eine Gesamtzahl von 46 358,32 EUR

## 10.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

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

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

### **10.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)**

On 31 December 2016, this amount includes :

- The Management fee (Class C)  
EUR 23 241,06
- The Management fee (Class L)  
EUR 192,91
- The Administration fee (Class C)  
EUR 1 743,08
- The Administration fee (Class L)  
EUR 14,51
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 871,56
- The Custody agent fee (Class L)  
EUR 7,25
- The Lock fee (Class L)  
EUR 12,08
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 75,55
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc...)  
EUR 20 200,32

For a total of EUR 46 358,32

## 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. Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016. Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 11.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 11.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile 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 Telekommunikationsbranche investiert. Zur Telekommunikationsbranche gehören insbesondere 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.

Das Portfolio wird durch die Anlage in Unternehmen aufgebaut, die als am attraktivsten angesehen werden nach Maßgabe einer Auswahl von anerkannten Analysefaktoren (z. B. Börsenbewertung, Kreditqualität, Kapitalisierung, Trend und Volatilität). Die anhand dieser systematisch angewandten Methodik generierte Performance entspricht in etwa der Performance, die mit einer Methodik erzielt wird, die sich einzig und allein an der Gewichtung der Börsenkapitalisierung orientiert (d. h. sie kann geringfügig nach oben oder unten von jener Performance abweichen).

###### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten

## 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. The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016. The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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.

##### 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 incorporation 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.

The portfolio is based on investment in companies considered to be the most attractive according to a selection of analytical factors that are well understood (Value, Quality, Size, Trend and Volatility for example). Applied systematically, this methodology produces a performance which may be similar to, or significantly higher or lower than, the performance of a methodology based solely on weighting by stock market capitalisation.

###### Authorised transactions involving financial derivatives:

## 11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

(Derivaten):

Der Teilfonds kann 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. 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 Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

#### 11.1.6. Index(es) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

#### 11.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Weltweit übertraf der Telekommunikationssektor bis Anfang November, als Donald Trump zum neuen US-Präsidenten gewählt wurde, die Entwicklung der globalen Aktienmärkte. Ab diesem Zeitpunkt begannen die weltweiten Telekom-Werte zurückzubleiben, die das Jahr mit einer Underperformance abschlossen. Auf Länderebene wichen die Performances deutlich voneinander ab. Während Telekommunikationsgesellschaften aus den USA und Japan 2016 sehr gut liefen, hinkten die europäischen Telekom-Titel größtenteils nach und entwickelten sich schwach.

In den ersten Wochen des Jahres verzeichneten die globalen Aktienmärkte aufgrund der weltweiten Risikominderung erdrutschartige Verluste. Diese Bewegung erfolgte vor dem Hintergrund eines volatilen chinesischen Aktienmarktes sowie Bedenken hinsichtlich des globalen Wachstums im Allgemeinen. Vor diesem Hintergrund konnte sich der defensive Telekom-Sektor logischerweise besser entwickeln, da Anleger nach sicheren Häfen suchten.

Ab Mitte Februar erholten sich die Aktienmärkte wieder dank der beruhigenden Worte von der People's Bank of China hinsichtlich der Landeswährung und der verbesserten US-Wirtschaftsdaten. Seither kletterten die Telekom-Aktien rasch in den positiven Bereich zurück und konnten den Allgemeinen Index über mehrere Monate übertreffen. Die Outperformance schwand allerdings allmählich ab August, da Anleger die gestiegenen Zinssätze in den USA einzupreisen begannen und sich die europäischen Telekom-Werte besonders schlecht

## 11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 11.1. Management report of the sub-fund (continued)

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.). 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 incorporation, 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

Globally, the telecom sector outperformed the global equity market until early November, when Donald Trump was elected as the next US president. From that point onwards, global telecom stocks started to lag and they ended the year on an underperformance. Regional performances diverged sharply however. While US and Japanese telecoms fared very well in 2016, European telecoms largely lagged behind and performed poorly.

During the first weeks of the year, global equity markets plunged on global de-risking. The move took place on the back of a volatile Chinese equity market and concerns over global growth in general. Against such a backdrop, the defensive telecoms sector logically performed relatively better as investors sought safe heavens.

Equity markets rebounded from mid-February onwards thanks to reassuring comments from the People's Bank of China regarding the country's currency and improving US data. From then onwards, telecom stocks rapidly moved back into positive territory and they managed to keep outperforming the general index over several months. The outperformance started to erode from August however as investors began pricing-in higher rates in the US and as European telecoms performed particularly poorly. The big move took place however when

## 11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

entwickelten. Die große Bewegung setzte allerdings erst ein, als Donald Trump zum neuen US-Präsidenten gewählt wurde. Ab diesem Zeitpunkt setzen die Anleger darauf, dass der neue Präsident eine Revitalisierungspolitik implementieren würde, und sie begannen, neue Positionen in zyklischen Sektoren auf- und defensive Sektoren abzubauen.

Wie zuvor erwähnt entwickelte sich der Telekommunikationssektor in Europa 2016 schlecht und blieb hinter gleichartigen Unternehmen in anderen Regionen zurück. Für diese Underperformance gibt es mehrere Gründe, wie zum Beispiel makroökonomische Faktoren, regulatorische Aspekte oder titelbezogene Ursachen, darunter eine hohe Kreditbelastung oder ein Engagement im schwachen brasilianischen Markt.

Dank massiver Aktienrückkaufprogramme und eines offensiven Beteiligungsprogramms in Übersee durch die Softbank, konnten japanische Telekommunikationswerte beinahe mit ihren US-Pendants gleichziehen.

Auch wenn 2016 für die Telekom-Aktien kein überragendes Jahr gewesen ist, so lag man mit dem Sektor insgesamt gesehen über weite Teile des Jahres richtig.

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

#### 11.1.8. Künftige Politik

Die weltweiten Prognosen für das EPS-Wachstum bleiben für 2017 positiv bei etwa +10 %, ausgenommen in Großbritannien, wo der Ausblick sogar noch stärker sein dürfte.

Da eine weitere Versteilung der Zinssätze erwartet wird, könnte sich der Anstieg von Value-Titeln und anderen korrelierenden Unternehmen fortsetzen. Einige Telekom-Unternehmen könnten von den höheren Zinssätzen betroffen sein.

#### 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. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 11.1. Management report of the sub-fund (continued)

Donald Trump was elected as the next US president. From that point onwards, investors started to bet that the new president would be implementing a reflationary policy and therefore began reallocating towards cyclical sectors and out of defensives.

As mentioned earlier, European telecoms performed poorly in 2016 and lagged their peers in other regions. Several reasons account for this underperformance, such as macro-economic factors, regulatory issues or stock specific reasons, such as high gearing or exposure to a weak Brazilian market.

Japanese telecoms managed to perform almost in-line with their US peers thanks to massive share buy-back programmes and an aggressive overseas development plan by Softbank.

All in all, while 2016 was not a great year for telecoms stocks, it was still a rather good place to be for most of the year.

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

#### 11.1.8. Future policy

Global EPS growth forecasts remain positive for 2017, at around +10%, except in the UK, where outlook could be even stronger.

As interest rates are expected to steepen further, value stocks and other correlated companies could therefore continue to climb. Some Telecom companies might suffer from higher rates.

#### 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.

# 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)

#### 11.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

#### 11.1.10. Securities lending

Teilfonds

Subfund

Candriam Equities B Global Telecom

Candriam Equities B Global Telecom

Betreffender Zeitraum

Period

01/07/2016 - 31/12/2016

01/07/2016 - 31/12/2016

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

BNP Paribas Arbitrage SNC  
Societe Generale SA  
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

Nature of the lent securities

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
2 330 050,38	2 569 499,21	6 275 369,87	6 524 083,21	4 762 070,72	5 583 373,76

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

Real value of the security lending :

4 432 673,20 EUR

4 432 673,20 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
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	1 211,00	456,10	CHF	552 337,10	517 533,01
US1567001060	CENTURYLINK INC	71 000,00	23,78	USD	1 688 380,00	1 605 381,76
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	700 000,00	0,84	EUR	585 900,00	585 900,00
CA05534B7604	BCE INC	42 000,00	58,03	CAD	2 437 260,00	1 723 858,43

# Candriam Equities B Global Telecom

## 11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

4 745 794,51 EUR

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

## 11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 11.1. Management report of the sub-fund (continued)

#### Nature of the obtained financial sureties :

4 745 794,51 EUR

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
ES00000126W8	SPAIN GOVERNME 0,55 30NOV19 144A IL	526 000,00	104,28	EUR	552 801,91	552 801,91
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,25 31JAN19	545 000,00	100,92	EUR	551 259,17	551 259,17
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	539 000,00	102,25	EUR	552 811,88	552 811,88
US912828R770	UNITED STATES TREAS N 1,375 31MAY21	109 800,00	97,86	USD	108 334,26	103 278,30
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	116,00	174,89	EUR	210,04	210,04
FR0000188799	FRENCH REPUBLIC GOV 3,15 25JUL32 IL	294 800,00	159,62	EUR	589 277,83	589 277,83
DE000A1ELV17	WL BANK AG WESTFAELISCH 2,5 16JUN17	150 000,00	101,19	EUR	153 807,33	153 807,33
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4,0 15JAN37 144A	357 430,00	161,13	EUR	589 628,44	589 628,44
NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT 5,5 15JAN28	309 230,00	154,15	EUR	492 977,04	492 977,04
FR0000571044	FRENCH REPUBLIC GOVERN 8,25 25APR22	89 999,00	144,60	EUR	135 191,62	135 191,62
FR0010854182	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,5 25APR20	1,00	113,44	EUR	1,16	1,16
NL0010060257	NETHERLANDS GOVER 2,25 15JUL22 144A	325 008,00	114,52	EUR	375 534,56	375 534,56
FR0011317783	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,75 25OCT27	225 155,00	121,00	EUR	273 555,51	273 555,51
AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTR 1,75 20OCT23 144A	332 000,00	112,75	EUR	375 459,72	375 459,72

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

9 350,30 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 :

4 347,88 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;

#### Net realized return for the UCI :

9 350,30 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:

4 347,88 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,



## 11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- 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)

- 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

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	37 015 439,94	36 424 093,57
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	36 931 572,50	36 309 766,51
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	36 931 572,50	36 309 766,51
a.	Aktien	a.	Shares	36 931 572,50	36 309 766,51
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	32 498 899,37	34 676 985,10
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	4 432 673,13	1 632 781,41
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
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	57 712,28	111 629,51
A.	Forderungen	A.	Receivables	4 916 048,61	3 202 666,23
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	170 167,82	199 540,96
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	86,33	86,33
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	4 745 794,46	3 003 038,94
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(4 858 336,33)	(3 091 036,72)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(112 467,72)	(87 997,78)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(74,15)	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(4 745 794,46)	(3 003 038,94)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	117 823,68	94 604,46
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	117 823,68	94 604,46
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(91 668,52)	(91 906,91)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	42,03	123,73
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(91 710,55)	(92 030,64)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	37 015 439,94	36 424 093,57
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	3 814 692,92	5 717 779,48
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	87 797,35	255 531,00
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	32 940 358,33	31 940 583,04
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	172 591,34	(1 489 799,95)

# Candriam Equities B Global Telecom

## 11.3. Eventualverbindlichkeiten

## 11.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR	
<b>I.</b>		<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	4 745 794,42	3 003 038,90
	A.	Sicherheiten (+/-)		Collateral (+/-)	4 745 794,42	3 003 038,90
	a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>		<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>4 745 794,42</b>	<b>3 003 038,90</b>
	B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>		<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>		<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Terminverträge		Futures contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Terminverträge		Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>		<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Swap-Verträge		Swap contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Swap-Verträge		Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>		<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Verträge		Contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Verträge		Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>		<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>		<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>		<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>		<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	4 432 673,35	1 632 781,52
	A.	Aktien		Shares	4 432 673,35	1 632 781,52
	B.	Schuldverschreibungen		Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Global Telecom

## 11.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 11.4. Income statement

		31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	(108 542,10)	(1 701 285,02)
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	(132 244,71)	(1 734 400,33)
a.	Aktien	(132 244,71)	(1 734 400,33)
a.1.	Realisiertes Resultat	667 655,97	654 807,89
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(799 900,68)	(2 389 208,22)
D.	Sonstige Wertpapiere	29 474,73	40 837,84
a.	Realisiertes Resultat	29 474,73	40 837,84
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	(5 772,12)	(7 722,53)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(5 772,12)	(7 722,53)
b.1.	Realisiertes Resultat	(5 884,57)	(6 260,19)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	112,45	(1 462,34)
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	659 717,16	595 476,46
A.	Dividenden	638 552,54	646 486,93
B.	Zinsen (+/-)	79,20	253,29
b.	Einlagen und Barmittel	79,20	253,29
C.	Einlagen und Barmittel	(148,53)	(101,50)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	21 233,95	(51 162,26)
a.	belgische	(1 339,61)	(1 438,63)
b.	ausländische	22 573,56	(49 723,63)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	15 583,84	22 763,86
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	15 583,84	22 763,86
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	(394 167,56)	(406 755,25)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(14 317,72)	(14 387,72)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(637,03)	(682,43)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(33 925,70)	(31 910,69)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(304 337,35)	(319 044,51)
a.	Finanzverwaltung	(287 355,28)	(301 344,92)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(16 982,07)	(17 699,59)
E.	Verwaltungskosten (-)	(10 317,79)	(8 455,79)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(1 303,52)	(4 944,37)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für	(75,86)	0,00

# 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 (-)	(10 174,45)	(13 903,61)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(17 003,45)	(13 950,24)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(2 074,69)	524,11
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	281 133,44	211 485,07
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	172 591,34	(1 489 799,95)
VI.	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	VI.	<b>Income tax</b>	0,00	0,00
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	172 591,34	(1 489 799,95)

# Candriam Equities B Global Telecom

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 11.5. Composition of the assets and key figures

### 11.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 11.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Australia — Australia</b>								
TELSTRA CORPORATION LTD		226 087,00	AUD	5,10	791 579,94		2,14%	2,14%
					<b>Total Australia – Total Australia :</b>	<b>791 579,94</b>	<b>2,14%</b>	<b>2,14%</b>
<b>Belgien — Belgium</b>								
PROXIMUS SA		9 923,00	EUR	27,36	271 493,28		0,74%	0,73%
					<b>Total Belgien – Total Belgium :</b>	<b>271 493,28</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,73%</b>
<b>Kanada — Canada</b>								
BCE INC		42 933,00	CAD	58,03	1 761 363,93		4,77%	4,76%
ROGERS COMMUN./B. N-V. *OPR*		32 077,00	CAD	51,79	1 174 478,16		3,18%	3,17%
TELUS CORP		50 703,00	CAD	42,75	1 532 410,31		4,15%	4,14%
					<b>Total Kanada – Total Canada :</b>	<b>4 468 252,40</b>	<b>12,10%</b>	<b>12,07%</b>
<b>Schweiz — Switzerland</b>								
SWISSCOM /NAM.		2 325,00	CHF	456,10	989 213,86		2,68%	2,67%
					<b>Total Schweiz – Total Switzerland :</b>	<b>989 213,86</b>	<b>2,68%</b>	<b>2,67%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) — Germany</b>								
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		99 996,00	EUR	16,36	1 635 434,58		4,43%	4,42%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD		192 812,00	EUR	4,07	784 744,84		2,13%	2,12%
					<b>Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :</b>	<b>2 420 179,42</b>	<b>6,55%</b>	<b>6,54%</b>
<b>Spanien — Spain</b>								
TELEFONICA SA		92 999,00	EUR	8,82	820 251,18		2,22%	2,22%
					<b>Total Spanien – Total Spain :</b>	<b>820 251,18</b>	<b>2,22%</b>	<b>2,22%</b>
<b>Finnland — Finland</b>								
ELISA CORPORATION A		19 921,00	EUR	30,93	616 156,53		1,67%	1,67%
					<b>Total Finnland – Total Finland :</b>	<b>616 156,53</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,67%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
ORANGE		100 893,00	EUR	14,44	1 456 390,46		3,94%	3,94%
					<b>Total Frankreich – Total France :</b>	<b>1 456 390,46</b>	<b>3,94%</b>	<b>3,94%</b>
<b>Vereinigtes Königreich — Great Britain</b>								
BT GROUP PLC		233 342,00	GBP	3,67	1 002 966,97		2,72%	2,71%
VODAFONE GROUP PLC		953 993,00	GBP	2,00	2 233 548,26		6,05%	6,03%
					<b>Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :</b>	<b>3 236 515,23</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,74%</b>
<b>Hong Kong — Hong Kong</b>								
PCCW LTD		159 000,00	HKD	4,20	81 661,86		0,22%	0,22%
					<b>Total Hong Kong – Total Hong Kong :</b>	<b>81 661,86</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>

# Candriam Equities B Global Telecom

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5. 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
<b>Italien — Italy</b>								
TELECOM ITALIA SPA		715 614,00	EUR	0,84	598 968,92		1,62%	1,62%
<b>Total Italien – Total Italy :</b>					<b>598 968,92</b>		<b>1,62%</b>	<b>1,62%</b>
<b>Japan — Japan</b>								
KDDI CORP.		37 100,00	JPY	2 959,50	892 511,96		2,42%	2,41%
NIPPON TEL&TEL		58 600,00	JPY	4 912,00	2 339 794,75		6,34%	6,32%
NTT DOCOMO INC		52 600,00	JPY	2 663,00	1 138 619,71		3,08%	3,08%
SOFTBANK GROUP SHS		7 400,00	JPY	7 765,00	467 083,98		1,27%	1,26%
<b>Total Japan – Total Japan :</b>					<b>4 838 010,40</b>		<b>13,10%</b>	<b>13,07%</b>
<b>Cayman — Cayman</b>								
HKT LTD - STAPLED		346 000,00	HKD	9,51	402 373,58		1,09%	1,09%
<b>Total Cayman – Total Cayman :</b>					<b>402 373,58</b>		<b>1,09%</b>	<b>1,09%</b>
<b>Norwegen — Norway</b>								
TELENOR AS		15 654,00	NOK	129,00	222 422,23		0,60%	0,60%
<b>Total Norwegen – Total Norway :</b>					<b>222 422,23</b>		<b>0,60%</b>	<b>0,60%</b>
<b>Neuseeland — New Zealand</b>								
SPARK NEW SHS		19 745,00	NZD	3,41	44 512,47		0,12%	0,12%
<b>Total Neuseeland – Total New Zealand :</b>					<b>44 512,47</b>		<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>
<b>Schweden — Sweden</b>								
TELIASONERA AB		140 652,00	SEK	36,71	538 856,84		1,46%	1,46%
<b>Total Schweden – Total Sweden :</b>					<b>538 856,84</b>		<b>1,46%</b>	<b>1,46%</b>
<b>Singapour — Singapor</b>								
SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000		376 300,00	SGD	3,65	901 363,01		2,44%	2,44%
STARHUB LTD		276 500,00	SGD	2,81	509 887,19		1,38%	1,38%
<b>Total Singapour – Total Singapor :</b>					<b>1 411 250,20</b>		<b>3,82%</b>	<b>3,81%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America</b>								
AT & T		89 729,00	USD	42,53	3 618 084,26		9,80%	9,78%
CENTURYLINK INC		76 977,00	USD	23,78	1 735 494,72		4,70%	4,69%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC		29 450,00	USD	56,36	1 573 644,94		4,26%	4,25%
SBA COMMUNICATIONS CORP.		14 312,00	USD	103,26	1 401 144,46		3,79%	3,79%
SPRINT		114 562,00	USD	8,42	914 540,92		2,48%	2,47%
T-MOBILE US INC		15 431,00	USD	57,51	841 371,71		2,28%	2,27%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		71 908,00	USD	53,38	3 639 202,69		9,85%	9,83%
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :</b>					<b>13 723 483,70</b>		<b>37,16%</b>	<b>37,07%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>36 931 572,50</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,77%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>36 931 572,50</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,77%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>36 931 572,50</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,77%</b>

# Candriam Equities B Global Telecom

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögen s
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		99 571,03			0,27%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		5 468,08			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		5 061,36			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		3 272,29			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		1 331,30			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		982,03			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NZD		583,42			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		478,17			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		468,66			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		321,34			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		219,52			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		66,48			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>117 823,68</b>			<b>0,32%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>117 823,68</b>			<b>0,32%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables</b>					<b>57 712,28</b>			<b>0,16%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>								
					<b>-91 668,52</b>			<b>-0,25%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>								
					<b>37 015 439,94</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

Telekommunikation - Telecommunication	95,55%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	3,18%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	1,27%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>



# Candriam Equities B Global Telecom

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016

(percentage of portfolio)

## 11.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	37,17%
Japan - Japan	13,10%
Kanada - Canada	12,10%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	8,76%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	6,55%
Frankreich - France	3,94%
Singapour - Singapor	3,82%
Schweiz - Switzerland	2,68%
Spanien - Spain	2,22%
Australien - Australia	2,14%
Finnland - Finland	1,67%
Italien - Italy	1,62%
Schweden - Sweden	1,46%
Cayman - Cayman	1,09%
Belgien - Belgium	0,74%
Norwegen - Norway	0,60%
Hong Kong - Hong Kong	0,22%
Neuseeland - New Zealand	0,12%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

USD	37,17%
EUR	16,74%
JPY	13,10%
CAD	12,10%
GBP	8,76%
SGD	3,82%
CHF	2,68%
AUD	2,14%
SEK	1,46%
HKD	1,31%
NOK	0,60%
NZD	0,12%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### 11.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

### 11.5.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe — Purchases	9 687 500,52
Verkäufe — Sales	10 300 233,40
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>19 987 733,92</b>
Zeichnungen — Subscriptions	1 760 322,76
Rückzahlungen — Redemptions	2 692 013,91
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>4 452 336,67</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	37 411 487,33
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>41,53%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>41,46%</b>

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

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5. Composition of the assets and key figures (continued)

*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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..*

# Candriam Equities B Global Telecom

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 11.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 11.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>197 112,74</b>
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	4 636,18	30 424,65	137 276,07
		Ausschüttung / Ausschüttung	2 617,95	4 604,18	25 872,61
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 117,83	610,85	6 696,33
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total Total</b>			<b>169 845,01</b>
31/12/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	6 650,58	10 395,14	133 531,50
		Ausschüttung / Distribution	925,76	1 618,78	25 179,59
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	182,90	317,58	6 561,64
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>165 272,74</b>

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
30/06/2015	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
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	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
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/12/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	1 573 373,60	2 369 998,71
		Ausschüttung / Distribution	144 705,53	249 835,47
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	42 243,63	72 179,73
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

# Candriam Equities B Global Telecom

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

## 11.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2015	42 947 956,97	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	227,71
			Ausschüttung / Distribution	158,41
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	226,75
			Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2016	37 901 631,22	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
31/12/2016	37 015 439,94	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	234,79
			Ausschüttung / Distribution	158,77
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	233,47
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
31/12/2016	37 015 439,94	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	236,48
			Ausschüttung / Distribution	154,71
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	235,03
			Ausschüttung / Distribution	0,00
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Ausschüttung / Distribution	0,00		

### 11.5.4. Leistung (ausgedrückt in %)

### 11.5.4. 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	7,33%	9,67%	11,88%	4,79%	-4,33%
L	CAP	7,22%	9,54%	11,77%	-	9,42%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

# Candriam Equities B Global Telecom

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### Stabdiagramm

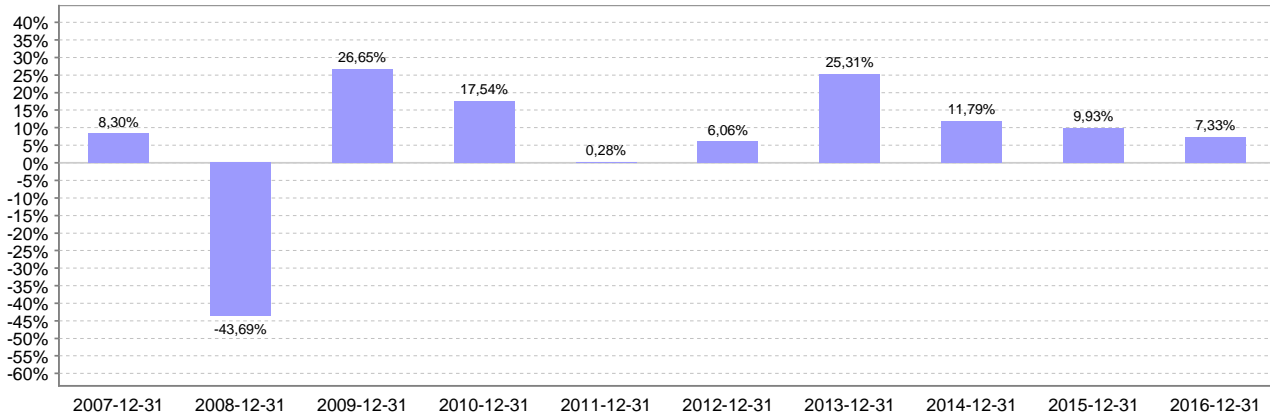
### Diagram in sticks

#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

Year of creation : 1999

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Global Telecom – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)

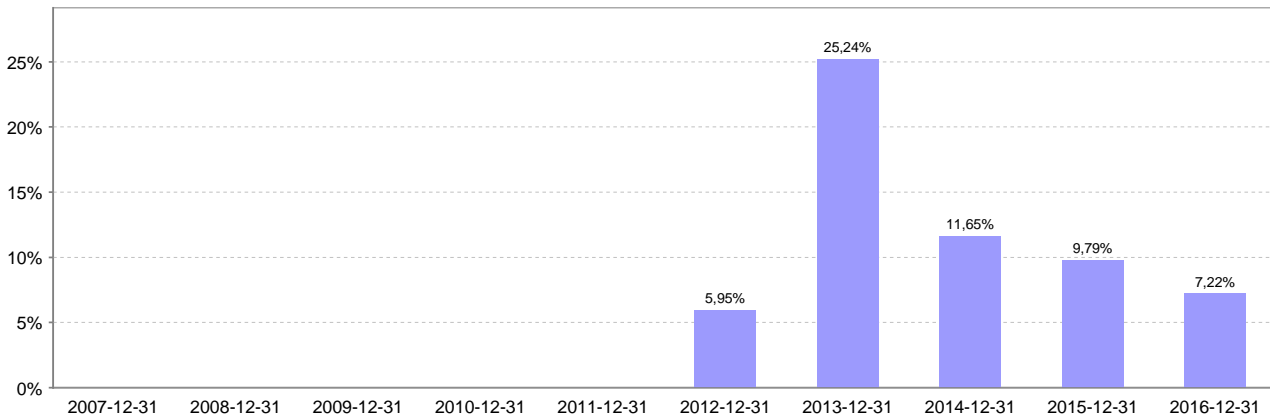


#### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Global Telecom – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



#### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

#### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 11.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 11.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0172846892		1,99%
Klasse C / Class C	BE0172847908		2,01%
Klasse L / Class L	BE6214515163		2,10%
Klasse R2 / Class R2	BE6286769052		-
Klasse R2 / Class R2	BE6286770068		-
Klasse Z / Class Z	BE6286772080		-
Klasse Z / Class Z	BE6286774102		-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 11.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 11.6.1. 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 R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- 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.

## 11.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 11.6.1. 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 R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor. The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- 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

**11.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)**

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

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben; OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

**11.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)**

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
44 716,24 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
1 946,89 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
3 577,29 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
155,75 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
1 788,64 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
77,88 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
129,79 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
54,20 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
39 263,87 EUR

Für eine Gesamtzahl von 91 710,55 EUR

**11.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)**

value of the subfund's assets at the end of the month in question.

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

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

**11.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)**

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)  
EUR 44 716,24
- The Management fee (Class L)  
EUR 1 946,89
- The Administration fee (Class C)  
EUR 3 577,29
- The Administration fee (Class L)  
EUR 155,75
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 1 788,64
- The Custody agent fee (Class L)  
EUR 77,88
- The Lock fee (Class L)  
EUR 129,79
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 54,20
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
EUR 39 263,87

For a total of EUR 91 710,55



---

# 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. Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016. Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 12.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 12.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016. The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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**

Nach mehreren Jahren der Outperformance entwickelten sich die Verbraucheraktien 2016 leicht schwächer als die weltweiten Märkte. Anfang des Jahres zeigten sich die Anleger noch zögerlich hinsichtlich einer globalen Wirtschaftserholung, insbesondere vor dem Hintergrund eines möglichen Brexit-Szenarios und den Präsidentschaftswahlen in den USA. Diese Auffassung begann sich, angesichts verbesserter makroökonomischer Indikatoren, Mitte des Jahres zu ändern. Gleichzeitig begannen die Zinssätze zu steigen und zinsensitive Sektoren, wie Basiskonsumgüter, entwickelten sich schwächer.

Im Verlauf des Jahres verringerten wir unsere Positionen in Basiskonsumgüter und richteten den Fonds neu aus, um bestmöglich von der deutlich verbesserten Wirtschaftslage zu profitieren. Nach einer lange andauernden Untergewichtung von Wertpapieren von Luxusartikelherstellern begannen wir mit dem Aufbau signifikanter Positionen in Unternehmen wie z. B. LVMH und Richemont.

Im Anlageuniversum waren nennenswerte Fusionen und Übernahmen zu verzeichnen (Reynolds American wurde von Bat erworben, Whitewave von Danone, AT&T unterbreitete ein Angebot für Time Warner), die für die jeweiligen Sektoren unterstützend waren.

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

#### **12.1.8. Künftige Politik**

Trotz einer sich zunehmend weiter stabilisierenden Weltwirtschaft behält der Fonds seine Übergewichtung im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter und die Untergewichtung im Bereich Basiskonsumgüter bei.

## 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**

After several years of outperformance, consumer stocks slightly underperformed global markets in 2016. In the beginning of the year, investors were still hesitant about a global economic recovery, particularly in the light of a Brexit scenario and presidential elections in the US. In the middle of the year, this perception started to change, supported by improving macroeconomic data. Simultaneously, interest rates started to rise and interest rate sensitive sectors such as consumer staples began to underperform.

As the year advanced, we reduced positions in consumer staples, and repositioned the fund to benefit as much as possible from the clearly improving economy. After being underweight luxury stocks for a long period of time, we started to rebuild significant positions in companies such as LVMH and Richemont.

There has been significant M&A activity in the investment universe (Reynolds American acquired by Bat, Whitewave acquired by Danone, AT&T launched an offer on Time Warner), which was supportive to the respective sectors.

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

#### **12.1.8. Future policy**

As the global economy continues to strengthen, the fund remains overweight in consumer discretionary and underweight in consumer staples.

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 Societe Generale 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 :

## 12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 12.1. Management report of the sub-fund (continued)

#### 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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
6 729 146,19	6 081 960,75	8 919 781,55	12 949 158,80	12 261 156,29	12 241 770,92

# 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)

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

Real value of the security lending :

12 576 174,97 EUR

12 576 174,97 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
US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	40 000,00	28,04	USD	1 121 600,00	1 066 463,82
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	28 000,00	4 621,50	GBP	129 402 000,00	1 516 222,39
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	33 900,00	253,40	SEK	8 590 260,00	897 192,57
CH0038863350	NESTLE SA-REG	57 900,00	73,05	CHF	4 229 595,00	3 963 078,00
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	12 630,00	181,40	EUR	2 291 082,00	2 291 082,00
JP3205800000	KAO CORP	42 000,00	5 541,00	JPY	232 722 000,00	1 892 048,78
JP3351600006	SHISEIDO CO LTD	39 500,00	2 958,50	JPY	116 860 750,00	950 087,40

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

Nature of the obtained financial sureties :

13 335 654,46 EUR

13 335 654,46 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
FR0010050559	FRENCH REPUBLIC GOV 2,25 25JUL20 IL	49 220,00	113,34	EUR	68 960,21	68 960,21
ES00000126W8	SPAIN GOVERNME 0,55 30NOV19 144A IL	348 000,00	104,28	EUR	365 732,06	365 732,06
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,25 31JAN19	362 000,00	100,92	EUR	366 157,47	366 157,47
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	357 000,00	102,25	EUR	366 148,13	366 148,13
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSC 5,625 04JAN28	1 005 110,00	158,21	EUR	1 646 103,82	1 646 103,82
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	1 993 824,00	153,70	EUR	3 139 137,43	3 139 137,43
XS0294901045	BA COVERED BOND ISSUER 4,25 05APR17	887 000,00	100,90	EUR	922 723,68	922 723,68
DE0001135457	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 2,25 04SEP21	12,80	112,96	EUR	14,55	14,55
FR0011317783	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,75 25OCT27	2 583 720,00	121,00	EUR	3 139 130,09	3 139 130,09
DE000A168Y55	KREDITANSTALT FUER WI 0,375 09MAR26	917 000,00	100,28	EUR	922 347,26	922 347,26
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6,25 15JUL27	61,44	160,80	EUR	100,56	100,56
AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRI 3,2 20FEB17 144A	493 000,00	100,46	EUR	508 852,69	508 852,69
NL0010060257	NETHERLANDS GOVER 2,25 15JUL22 144A	100,00	114,52	EUR	115,55	115,55
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0,0 15JUL23 144A	762 000,00	100,38	EUR	764 857,50	764 857,50
JP1023491F23	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15FEB17	43 950 000,00	100,05	JPY	43 988 471,37	360 131,64
JP1103071A59	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20MAR20	89 000 000,00	104,65	JPY	93 458 656,31	765 141,83

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

Net realized return for the UCI :

4 982,04 EUR

4 982,04 EUR

---

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 12.1. 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 :

2 316,65 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)

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:

2 316,65 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

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	96 279 209,61	61 173 802,38
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	92 648 340,22	60 982 555,90
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	92 648 340,22	60 982 555,90
a.	Aktien	a.	Shares	92 648 340,22	60 982 555,90
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	80 072 165,20	59 146 119,83
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	12 576 175,02	1 836 436,07
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
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	54 757,98	(301 213,91)
A.	Forderungen	A.	Receivables	14 556 974,51	2 304 324,40
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	1 221 320,11	163 091,90
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	0,00	0,00
c.	Collateral	c.	Collateral	13 335 654,40	2 141 232,50
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(14 502 216,53)	(2 605 538,31)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(1 166 562,13)	(464 305,81)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	0,00
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(13 335 654,40)	(2 141 232,50)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	3 827 820,84	650 055,23
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	3 827 820,84	650 055,23
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(251 709,43)	(157 594,84)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	1 387,46	233,96
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(253 096,89)	(157 828,80)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	96 279 209,61	61 173 802,38
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	49 415 093,96	16 243 341,65
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	276 145,52	204 924,21
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	42 034 117,47	42 716 484,05
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	4 553 852,66	2 009 052,47

## Candriam Equities B Leading Brands

### 12.3. Eventualverbindlichkeiten

### 12.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR	
<b>I.</b>		<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	13 335 654,52	2 141 232,62
	A.	Sicherheiten (+/-)		Collateral (+/-)	13 335 654,52	2 141 232,62
	a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>		<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>13 335 654,52</b>	<b>2 141 232,62</b>
	B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>		<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>		<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Terminverträge		Futures contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Terminverträge		Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>		<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Swap-Verträge		Swap contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Swap-Verträge		Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>		<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Verträge		Contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Verträge		Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>		<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>		<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>		<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>		<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	12 576 174,99	1 836 436,08
	A.	Aktien		Shares	12 576 174,99	1 836 436,08
	B.	Schuldverschreibungen		Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 12.4. Income statement

				31/12/2016	31/12/2015		
				EUR	EUR		
<b>I.</b>		<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	4 773 559,28	2 129 912,70	
	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	4 730 423,19	2 107 916,59
	a.	Aktien		a.	Shares	4 730 423,19	2 107 916,59
	a.1.	Realisiertes Resultat		a.1.	Realized result	3 644 283,72	1 629 511,83
	a.2.	Nicht Realisiertes Resultat		a.2.	Non realized result	1 086 139,47	478 404,76
	D.	Sonstige Wertpapiere		D.	Other transferable securities	0,00	0,00
	a.	Realisiertes Resultat		a.	Realized result	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	43 136,09	21 996,11
	b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte		b.	Other exchange positions and transactions	43 136,09	21 996,11
	b.1	Realisiertes Resultat		b.1	Realized result	43 136,09	21 996,11
<b>II.</b>		<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	838 999,25	494 915,93	
	A.	Dividenden		A.	Dividends	807 592,53	575 619,95
	B.	Zinsen (+/-)		B.	Interest (+/-)	1 713,25	290,01
	b.	Einlagen und Barmittel		b.	Deposits and liquid assets	1 713,25	290,01
	C.	Einlagen und Barmittel		C.	Interest expenses (-)	(1 796,57)	(11,70)
	D.	Swap-Verträge (+/-)		D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
	E.	Quellensteuer (-)		E.	Withholding tax (-)	31 490,04	(80 982,33)
	a.	belgische		a.	Belgian	(4 492,80)	(3 600,00)
	b.	ausländische		b.	Foreign	35 982,84	(77 382,33)
	F.	Sonstige Erträge aus Anlagen		F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	8 303,41	4 125,64	
	A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten		A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
	B.	Sonstige		B.	Others	8 303,41	4 125,64
<b>IV.</b>		<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(1 067 009,28)	(619 901,80)	
	A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)		A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(119 324,88)	(32 660,72)
	B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)		B.	Interest and other finance expenses (-)	(624,90)	(274,83)
	C.	Vergütung für die Depotbank (-)		C.	Depository fees payable (-)	(113 903,55)	(45 748,84)
	D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)		D.	Management fees payable (-)	(728 173,03)	(473 232,26)
	a.	Finanzverwaltung		a.	Financial management	(687 035,70)	(446 510,61)
	b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung		b.	Administrative and accounting management	(41 137,33)	(26 721,65)
	E.	Verwaltungskosten (-)		E.	Administrative expenses (-)	(12 685,63)	(9 617,72)
	F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)		F.	Start-up costs (-)	(2 653,68)	(5 339,46)
	G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)		G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(180,40)	0,00



## 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 (-)	(26 836,54)	(22 405,93)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(52 379,79)	(29 101,92)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(10 246,88)	(1 520,12)
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	(219 706,62)	(120 860,23)
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	4 553 852,66	2 009 052,47
VI.	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	VI.	<b>Income tax</b>	0,00	0,00
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	4 553 852,66	2 009 052,47

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 12.5. Composition of the assets and key figures

### 12.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 12.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Belgien — Belgium</b>								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		19 400,00	EUR	100,55	1 950 670,00		2,11%	2,03%
<b>Total Belgien – Total Belgium :</b>					<b>1 950 670,00</b>		<b>2,11%</b>	<b>2,03%</b>
<b>Schweiz — Switzerland</b>								
NESTLE / ACT NOM		58 000,00	CHF	73,05	3 952 349,84		4,27%	4,11%
<b>Total Schweiz – Total Switzerland :</b>					<b>3 952 349,84</b>		<b>4,27%</b>	<b>4,11%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) — Germany</b>								
BMW-BAYER.MOTORENWERKE		11 600,00	EUR	88,75	1 029 500,00		1,11%	1,07%
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		22 300,00	EUR	70,72	1 577 056,00		1,70%	1,64%
<b>Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :</b>					<b>2 606 556,00</b>		<b>2,81%</b>	<b>2,71%</b>
<b>Finnland — Finland</b>								
AMER SPORTS CORPORATION A		37 000,00	EUR	25,28	935 360,00		1,01%	0,97%
<b>Total Finnland – Total Finland :</b>					<b>935 360,00</b>		<b>1,01%</b>	<b>0,97%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
HAVAS		105 000,00	EUR	8,00	840 000,00		0,91%	0,87%
KERING ACT.		4 600,00	EUR	213,30	981 180,00		1,06%	1,02%
L OREAL		15 000,00	EUR	173,40	2 601 000,00		2,81%	2,70%
LVMH ACT.		13 650,00	EUR	181,40	2 476 110,00		2,67%	2,57%
PERNOD-RICARD		9 000,00	EUR	102,95	926 550,00		1,00%	0,96%
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>7 824 840,00</b>		<b>8,45%</b>	<b>8,13%</b>
<b>Vereinigtes Königreich — Great Britain</b>								
BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)		29 000,00	GBP	46,22	1 570 098,70		1,70%	1,63%
DIAGEO PLC		78 500,00	GBP	21,10	1 940 430,59		2,09%	2,02%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		16 300,00	GBP	68,86	1 314 923,91		1,42%	1,37%
<b>Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :</b>					<b>4 825 453,20</b>		<b>5,21%</b>	<b>5,01%</b>
<b>Irland — Ireland</b>								
KERRY GROUP A		13 900,00	EUR	67,90	943 810,00		1,02%	0,98%
<b>Total Irland – Total Ireland :</b>					<b>943 810,00</b>		<b>1,02%</b>	<b>0,98%</b>
<b>Jersey — Jersey</b>								
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		14 800,00	USD	67,35	945 039,11		1,02%	0,98%
WPP PLC SHS		66 000,00	GBP	18,16	1 404 125,03		1,52%	1,46%
<b>Total Jersey – Total Jersey :</b>					<b>2 349 164,14</b>		<b>2,54%</b>	<b>2,44%</b>
<b>Japan — Japan</b>								
AJINOMOTO CO. INC		37 000,00	JPY	2 354,00	707 994,64		0,76%	0,74%
KAO CORP.		42 700,00	JPY	5 541,00	1 923 259,18		2,08%	2,00%
NISSAN MOTOR CO.LTD		150 000,00	JPY	1 175,50	1 433 295,31		1,55%	1,49%
RINNAI CORP.		6 500,00	JPY	9 430,00	498 249,46		0,54%	0,52%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD		15 600,00	JPY	4 453,00	564 675,68		0,61%	0,59%

## Candriam Equities B Leading Brands

### 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 12.5. 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
SHISEIDO CO.LTD		40 000,00	JPY	2 958,50	961 951,89		1,04%	1,00%
SONY CORP JPY 50		61 700,00	JPY	3 275,00	1 642 548,71		1,77%	1,71%
TOYOTA MOTOR CORP		43 000,00	JPY	6 878,00	2 404 099,37		2,60%	2,50%
<b>Total Japan – Total Japan :</b>					<b>10 136 074,24</b>		<b>10,94%</b>	<b>10,53%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
HEINEKEN NV		8 500,00	EUR	71,26	605 710,00		0,65%	0,63%
UNILEVER CERT.OF SHS		50 000,00	EUR	39,12	1 955 750,00		2,11%	2,03%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>2 561 460,00</b>		<b>2,77%</b>	<b>2,66%</b>
<b>Schweden — Sweden</b>								
HENNES & MAURITZ AB		34 000,00	SEK	253,40	899 142,72		0,97%	0,93%
<b>Total Schweden – Total Sweden :</b>					<b>899 142,72</b>		<b>0,97%</b>	<b>0,93%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America</b>								
21ST CENTURY -SHS A-		41 000,00	USD	28,04	1 089 964,45		1,18%	1,13%
ALPHABET INC -A-		2 525,00	USD	792,45	1 897 071,58		2,05%	1,97%
ALTRIA GROUP		15 300,00	USD	67,62	980 882,67		1,06%	1,02%
AMAZON COM INC		5 100,00	USD	749,87	3 625 823,18		3,91%	3,77%
APPLE INC		8 750,00	USD	115,82	960 820,10		1,04%	1,00%
BRWN-FRMAN CORP. B /NON-VOT***		24 200,00	USD	44,92	1 030 636,64		1,11%	1,07%
CATERPILLAR INC.		11 000,00	USD	92,74	967 186,54		1,04%	1,01%
COACH INC		37 500,00	USD	35,02	1 245 081,77		1,34%	1,29%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		39 000,00	USD	65,44	2 419 682,39		2,61%	2,51%
COMCAST CORP/-A-		40 400,00	USD	69,05	2 644 816,31		2,86%	2,75%
CONSTELLATION BRAND -A-		4 000,00	USD	153,31	581 407,92		0,63%	0,60%
COSTCO WHOLESALE CORP		6 000,00	USD	160,11	910 794,03		0,98%	0,95%
ESTEE LAUDER CO -A-		16 300,00	USD	76,49	1 182 068,74		1,28%	1,23%
FACEBOOK INC -A-		12 700,00	USD	115,05	1 385 290,35		1,50%	1,44%
FOOT LOCKER INC		14 600,00	USD	70,89	981 269,50		1,06%	1,02%
GENERAL MILLS INC		16 000,00	USD	61,77	937 018,25		1,01%	0,97%
HOME DEPOT INC.		22 700,00	USD	134,08	2 885 627,87		3,12%	3,00%
JOHNSON & JOHNSON		20 300,00	USD	115,21	2 217 362,41		2,39%	2,30%
L BRANDS INC		15 500,00	USD	65,84	967 546,81		1,04%	1,01%
LOWE S COMPANIES INC.		20 800,00	USD	71,12	1 402 508,65		1,51%	1,46%
MCDONALD S CORP.		17 000,00	USD	121,72	1 961 829,82		2,12%	2,04%
MICROSOFT CORP		33 000,00	USD	62,14	1 944 176,35		2,10%	2,02%
MOHAWK INDUSTRIES		5 600,00	USD	199,68	1 060 164,02		1,14%	1,10%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		11 900,00	USD	44,33	500 144,11		0,54%	0,52%
NIKE INC B		40 000,00	USD	50,83	1 927 660,58		2,08%	2,00%
PEPSICO INC		39 000,00	USD	104,63	3 868 755,63		4,18%	4,02%
PHILIP MORRIS INT.		12 500,00	USD	91,49	1 084 261,67		1,17%	1,13%
PROCTER & GAMBLE CO.		28 800,00	USD	84,08	2 295 808,49		2,48%	2,39%
STARBUCKS CORP.		19 500,00	USD	55,52	1 026 442,28		1,11%	1,07%
TARGET CORP		14 000,00	USD	72,23	958 729,56		1,04%	1,00%
THE HERSHEY CO		9 875,00	USD	103,43	968 353,88		1,05%	1,01%
TIME WARNER		21 100,00	USD	96,53	1 931 057,60		2,08%	2,01%
WALT DISNEY /DISNEY SER		29 100,00	USD	104,22	2 875 375,21		3,10%	2,99%
WHIRLPOOL CORP.		5 500,00	USD	181,77	947 840,72		1,02%	0,99%
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :</b>					<b>53 663 460,08</b>		<b>57,92%</b>	<b>55,74%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>92 648 340,22</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,23%</b>

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 12.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wert -papier	% Netto vermögen s
Description	Status UCI	Quantity	Currency	Price in currency	Evaluation	% by the uci	% portfolio	% net assets
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing:</b>					<b>92 648 340,22</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,23%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>92 648 340,22</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,23%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		1 708 732,43			1,78%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		1 650 177,08			1,71%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		334 412,02			0,35%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		80 233,26			0,08%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		33 144,85			0,03%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		14 002,07			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		4 485,50			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		2 103,28			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			DKK		444,06			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		85,41			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		0,88			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>3 827 820,84</b>			<b>3,98%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>3 827 820,84</b>			<b>3,98%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables</b>					<b>54 757,98</b>			<b>0,06%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>					<b>-251 709,43</b>			<b>-0,26%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>					<b>96 279 209,61</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	15,30%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	12,82%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien - Graphics, publishing and printing media	11,64%
Tabak und alkoholische Getränke - Tobacco and alcoholic beverages	11,52%
Sonstige Konsumgüter - Miscellaneous consumer goods	11,19%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	9,59%
Fahrzeuge - Vehicles	7,98%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	6,10%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	5,64%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	3,23%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	1,77%

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

### 12.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

## 12.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Sonstige Investitionsgüter - Various capital goods	1,14%
Maschinenbau und Industrieanlagen - Mechanical engineering and industrial equipment	1,04%
IT-Hardware und Netzwerklösungen - Computer hardware & networking	1,04%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	57,90%
Japan - Japan	10,94%
Frankreich - France	8,45%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	5,21%
Schweiz - Switzerland	4,27%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	2,81%
Niederlande - Netherlands	2,77%
Jersey - Jersey	2,54%
Belgien - Belgium	2,11%
Irland - Ireland	1,02%
Finnland - Finland	1,01%
Schweden - Sweden	0,97%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

USD	58,94%
EUR	18,16%
JPY	10,94%
GBP	6,72%
CHF	4,27%
SEK	0,97%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### 12.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	<b>1. Halbjahr</b>
	<b>1st semester</b>
Käufe — Purchases	45 698 786,97
Verkäufe — Sales	38 655 583,53
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>84 354 370,50</b>
Zeichnungen — Subscriptions	15 056 976,24
Rückzahlungen — Redemptions	4 015 812,65
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>19 072 788,89</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	90 572 650,39
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>72,08%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>70,12%</b>

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 Bank S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 -- 1000 Brüssel, der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

---

## Candriam Equities B Leading Brands

### 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 12.5. Composition of the assets and key figures (continued)

*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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..*

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 12.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 12.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 12.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>59 794,56</b>	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	15 318,42	7 771,14	43 869,25
		Ausschüttung / Ausschüttung	15 767,71	2 956,81	24 361,81
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 581,77	1 997,17	14 506,25
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	<b>Total Total</b>			<b>82 737,32</b>	
31/12/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	8 249,28	2 413,31	49 705,22
		Ausschüttung / Distribution	6 145,30	997,73	29 509,38
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 023,85	539,79	14 990,32
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>94 204,92</b>	

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
30/06/2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	9 290 520,87	11 686 522,39
		Ausschüttung / Distribution	2 155 269,39	3 214 947,77
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	6 927 856,79	1 577 587,73
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	<b>Total</b>			
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	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
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	<b>Total</b>			
31/12/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	8 940 988,06	2 621 068,69
		Ausschüttung / Distribution	5 009 399,02	811 915,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 106 589,16	582 828,96
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	<b>Total</b>			

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

## 12.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share	
30/06/2015	60 526 697,00	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 061,61	
			Ausschüttung / Distribution	811,67	
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 056,19	
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00	
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	
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/12/2016	96 279 209,61	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 112,28	
			Ausschüttung / Distribution	827,93	
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 104,82	
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00	
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00			
	Ausschüttung / Distribution	0,00			

### 12.5.4. Leistung (ausgedrückt in %)

### 12.5.4. 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	0,95%	12,15%	15,07%	7,34%	4,58%
L	CAP	0,86%	12,02%	14,93%	-	12,94%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-



# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 12.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### Stabdiagramm

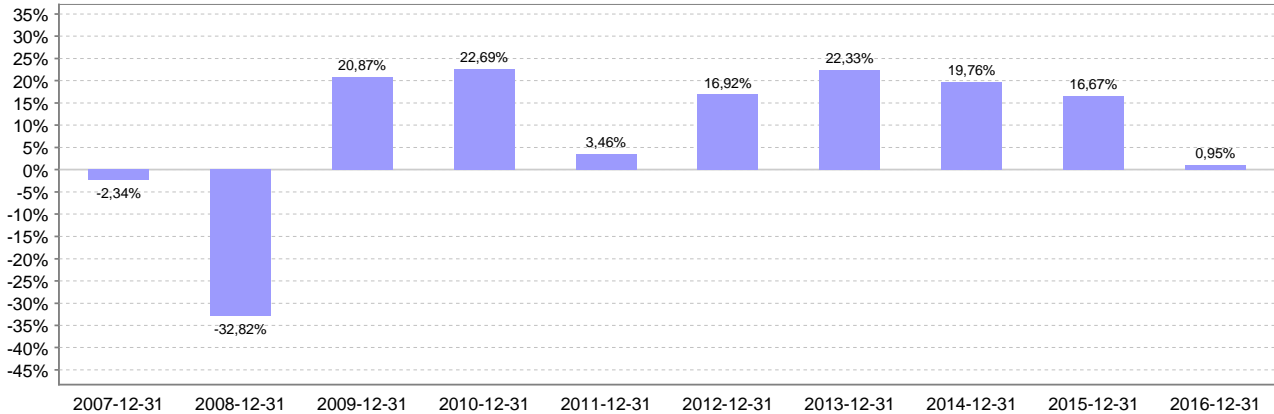
#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

### Diagram in sticks

Year of creation : 1999

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Leading Brands – Klasse C (CAP) – Class C (EUR)

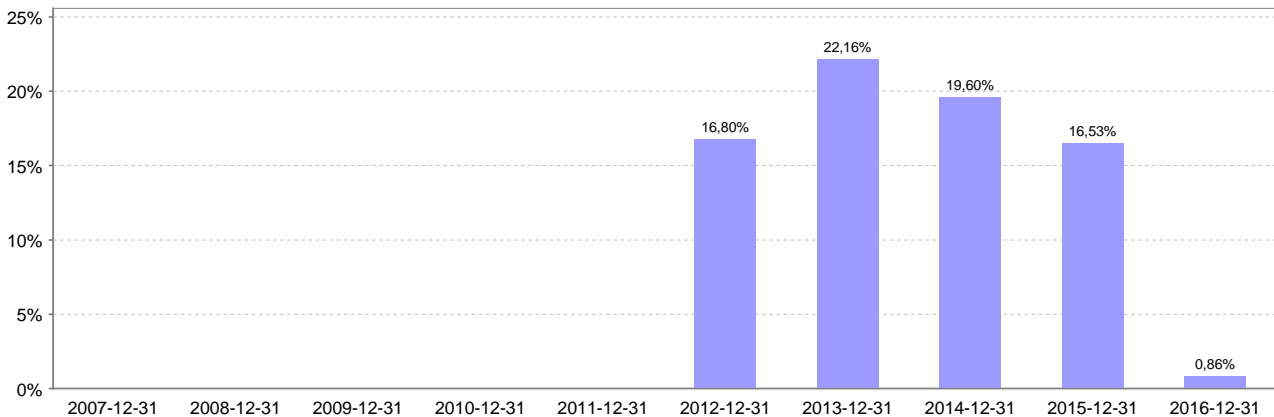


#### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Leading Brands – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



#### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

#### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 12.5. Composition of the assets and key figures (continued)

restructuring measures.

### 12.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 12.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0170209713	2,07%
Klasse C / Class C		BE0170210729	2,07%
Klasse L / Class L		BE6214509109	2,16%
Klasse R2 / Class R2		BE6286775117	-
Klasse R2 / Class R2		BE6286777139	-
Klasse Z / Class Z		BE6286778145	-
Klasse Z / Class Z		BE6286780166	-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

---

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 12.6.1. 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 R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- 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.

## 12.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 12.6.1. 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 R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- 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.

---

# Candriam Equities B Leading Brands

## 12.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

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

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

### 12.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C) 100 893,37 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L) 21 097,49 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C) 8 071,44 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L) 1 687,83 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C) 4 035,74 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L) 843,92 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L) 1 406,53 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen 618,89 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...) 114 441,68 EUR

Für eine Gesamtzahl von 253 096,89 EUR

### 12.6.3. Erhöhte Rotation

Die höhere Portfolioumschlagshäufigkeit des Fonds Candriam Equities B Leading Brands in der vergangenen Berichtsperiode ist auf das taktische Allokationsverfahren des Portfolios zurückzuführen, das Wertpapierkäufe und -verkäufe erforderlich machte. Die relativ hohe Portfolioumschlagshäufigkeit lässt sich folglich durch unsere Umschichtungen erklären.

## 12.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

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

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

### 12.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C) EUR 100 893,37
- The Management fee (Class L) EUR 21 097,49
- The Administration fee (Class C) EUR 8 071,44
- The Administration fee (Class L) EUR 1 687,83
- The Custody agent fee (Class C) EUR 4 035,74
- The Custody agent fee (Class L) EUR 843,92
- The Lock fee (Class L) EUR 1 406,53
- Interest payable on current accounts and loans EUR 618,89
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc..) EUR 114 441,68

For a total of EUR 253 096,89

### 12.6.3. Increased rotation

The higher in turnover rate of the Candriam Equities B Leading Brands fund over the past period is due to the tactical portfolio allocation decisions, which generated purchases and sales of securities. These movements therefore explain the portfolio's high turnover rate.

## 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.  
Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.  
Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 13.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 13.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile 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.

Das Portfolio wird durch die Anlage in Unternehmen aufgebaut, die als am attraktivsten angesehen werden nach Maßgabe einer Auswahl von anerkannten Analysefaktoren (z. B. Börsenbewertung, Kreditqualität, Kapitalisierung, Trend und Volatilität). Die anhand dieser systematisch angewandten Methodik generierte Performance entspricht in etwa der Performance, die mit einer Methodik erzielt wird, die sich einzig und allein an der Gewichtung der Börsenkapitalisierung orientiert (d. h. sie kann geringfügig nach oben oder unten von jener Performance abweichen).

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

## 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.  
The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.  
The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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.

##### 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 incorporation 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.

The portfolio is based on investment in companies considered to be the most attractive according to a selection of analytical factors that are well understood (Value, Quality, Size, Trend and Volatility for example). Applied systematically, this methodology produces a performance which may be similar to, or significantly higher or lower than, the performance of a methodology based solely on weighting by stock market capitalisation.

Authorised transactions involving financial derivatives:

## 13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Der Teilfonds kann 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. 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 Wertpapiere 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**

Die ersten Wochen des Jahres waren gekennzeichnet durch eine äußerst pessimistische Stimmung. Die Aktienbörsen weltweit im Allgemeinen und der Energiesektor im Besonderen fielen aufgrund der weltweiten Risikominderung erdrutschartig. Diese Bewegung erfolgte vor dem Hintergrund eines volatilen chinesischen Aktienmarktes sowie Bedenken hinsichtlich des globalen Wachstums im Allgemeinen. Diese Besorgnis führte rund um den Erdball zu einem stärkeren Dollar und zu niedrigeren Öl- und Rohstoffpreisen.

Ausgesprochen beunruhigt zeigten sich Investoren bezüglich eines weiteren Verfalls der Ölversorgungs- und -nachfragesituation. Wie zuvor erwähnt könnte die Nachfrageseite aufgrund eines geringeren Weltwirtschaftswachstums nachteilig beeinflusst werden. Auf der Versorgungsseite hingegen erwog die OPEC keine Senkung der Ölfördermenge, solange die Aussicht vielversprechender wirkte, dass der Iran, nach der bevorstehenden Aufhebung der Handelssanktionen, als Ölexporteur zurückkehren könnte.

Ab Mitte Februar jedoch erholte sich die Stimmung wieder, dank der beruhigenden Worte von der People's Bank of China hinsichtlich der Landeswährung und der verbesserten US-Wirtschaftsdaten. Die Ölpreise begannen sich zu erholen, da der US-Dollar nachgab und die Internationale Energieagentur und der Generalsekretär der OPEC die Märkte hinsichtlich der Aussichten der Ölnachfrage beruhigten. Ab diesem Zeitpunkt schnitt der Sektor besser ab als der Gesamtmarkt und folgte, trotz einer gewissen kurzfristigen Volatilität, bis Ende des Jahres einem Aufwärtstrend.

Die Hausse wurde untermauert durch die stimulierenden Zentralbanken

## 13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 13.1. Management report of the sub-fund (continued)

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.). 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 incorporation, 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 first weeks of the year were extremely bearish, with global equities in general and the energy sector in particular falling rapidly on global de-risking. The move took place on the back of a volatile Chinese equity market and concerns over global growth in general. These concerns led to a stronger dollar and to lower oil and commodity prices across the globe.

Investors were clearly worrying about a further deterioration in the oil supply/demand situation. As mentioned earlier, the demand side could be negatively affected by lower global growth. On the supply side, OPEC was not considering cutting production while the prospect of Iran returning as an oil exporter, post the upcoming lifting of trade sanctions, was looking more likely.

From mid-February onwards however, sentiment recovered thanks to reassuring comments from the People's Bank of China on the country's currency and thanks to improving US data. Oil prices also started to recover as the dollar weakened and as the International Energy Agency and OPEC's secretary general reassured the market on the outlook for oil demand. From then onwards, the sector outperformed the market and, despite some short-term volatility, followed an upward trend until the end of the year.

The bullish trend was supported by the accommodative central banks

## 13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

in aller Welt und durch sich langsam bessernde wirtschaftliche Rahmenbedingungen, vor allem in den USA. Zwei wesentliche Ereignisse waren ebenfalls besonders förderlich. Zum einen wurde am 8. November Donald Trump zum nächsten US-Präsidenten gewählt, der sich für ein nationales Konjunkturprogramm stark machte, das die potentielle Wachstumsrate des Landes erhöhen und zu einer gesteigerten Ölnachfrage führen könnte. Zum anderen einigten sich die OPEC-Mitglieder am 30. November darauf, die Fördermenge zu senken, um die Preise zu stabilisieren. Das war die erste Einigung seit acht Jahren.

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

#### 13.1.8. Künftige Politik

Die weltweiten Prognosen für das EPS-Wachstum bleiben für 2017 positiv bei etwa +10 %, ausgenommen in Großbritannien, wo der Ausblick sogar noch stärker sein dürfte.

Da eine weitere Versteilung der Zinssätze erwartet wird, könnte sich der Anstieg von Value-Titeln und anderen korrelierenden Unternehmen fortsetzen.

#### 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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### Art der Ausleihen :

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

##### Identität der Gegenparteien

## 13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 13.1. Management report of the sub-fund (continued)

across the world and by slowly improving macro data, especially in the US. Two major events were also particularly supportive. Firstly, on the 8th of November, Donald Trump was elected as the next US president, promoting a domestic reflationary program, which may increase the potential growth rate of the country and lead to higher oil demand. Secondly, on the 30th of November, OPEC members agreed on cutting oil production in order to stabilise prices. This was the first agreement in eight years.

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

#### 13.1.8. Future policy

Global EPS growth forecasts remain positive for 2017, at around +10%, except in the UK, where outlook could be even stronger.

As interest rates are expected to steepen further, value stocks and other correlated companies could therefore continue to climb.

#### 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

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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)

BNP Paribas Arbitrage SNC  
 BNP Paribas Securities Services SCA  
 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.

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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
4 904 681,52	2 626 615,24	2 506 329,35	6 712 160,69	7 739 914,46	8 744 299,11

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

7 026 828,57 EUR

Real value of the security lending :

7 026 828,57 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
LU0156801721	TENARIS SA	12 792,00	16,97	EUR	217 080,24	217 080,24
US7185461040	PHILLIPS 66	21 000,00	86,41	USD	1 814 610,00	1 725 406,48
CA45833V1094	INTER PIPELINE LTD	45 300,00	29,64	CAD	1 342 692,00	949 677,47
FR0000120271	TOTAL SA	31 570,00	48,72	EUR	1 538 090,40	1 538 090,40
JP3428600005	TONENGENERAL SEKIYU KK	14 500,00	1 232,00	JPY	17 864 000,00	145 235,77
CA89353D1078	TRANSCANADA CORP	26 000,00	60,54	CAD	1 574 040,00	1 113 308,44
CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP	16 000,00	41,96	CAD	671 360,00	474 848,64
CA0213611001	ALTAGAS LTD	36 000,00	33,90	CAD	1 220 400,00	863 181,12



# Candriam Equities B Global Energy

## 13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

7 495 907,84 EUR

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

## 13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 13.1. Management report of the sub-fund (continued)

Nature of the obtained financial sureties :

7 495 907,84 EUR

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
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4,0 28MAR32	69,00	143,60	EUR	101,17	101,17
DE0001135416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 2,25 04SEP20	147 500,00	110,57	EUR	164 160,12	164 160,12
DE000A1CR4S5	KREDITANSTALT FUER WI 3,625 20JAN20	50 000,00	112,09	EUR	57 756,81	57 756,81
FR0012517027	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0,5 25MAY25	195 100,00	100,38	EUR	196 423,97	196 423,97
JP1051091D38	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR18	50 000,00	100,44	JPY	50 233,84	411,26
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	23 750 000,00	100,91	JPY	23 972 696,96	196 263,40
ES00000126W8	SPAIN GOVERNME 0,55 30NOV19 144A IL	561 000,00	104,28	EUR	589 585,30	589 585,30
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,25 31JAN19	583 000,00	100,92	EUR	589 695,59	589 695,59
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	575 000,00	102,25	EUR	589 734,38	589 734,38
US912828WE61	UNITED STATES TREAS NT 2,75 15NOV23	109 900,00	103,03	USD	113 609,18	108 307,04
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5,5 28MAR28	171 900,00	153,18	EUR	270 459,82	270 459,82
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	83,00	174,89	EUR	150,29	150,29
BE0000308172	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4,0 28MAR22	233 570,00	122,94	EUR	294 209,96	294 209,96
FR0010773192	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4,5 25APR41	1,00	162,32	EUR	1,65	1,65
DE000A1ELV17	WL BANK AG WESTFAELISCH 2,5 16JUN17	50 000,00	101,19	EUR	51 269,11	51 269,11
FR0011883966	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,5 25MAY30	243 200,00	119,45	EUR	294 133,51	294 133,51
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 5,625 04JAN28	20,00	158,21	EUR	32,75	32,75
FR0000189151	FRANCE(GOV 4,25 SNR 25/04/2019 EUR	10,00	111,32	EUR	11,42	11,42
AT000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRI 3,5 15SEP21 144A	480 000,00	117,85	EUR	570 580,00	570 580,00
XS0294901045	BA COVERED BOND ISSUER 4,25 05APR17	161 000,00	100,90	EUR	167 484,23	167 484,23
FR0010850032	FRENCH REPUBLIC GOVE 1,3 25JUL19 IL	990,00	108,15	EUR	1 151,51	1 151,51
NL0009819671	NETHERLANDS GOVERN 2,5 15JAN17 144A	293 500,00	100,00	EUR	300 525,90	300 525,90
FR0011317783	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,75 25OCT27	470 600,00	121,00	EUR	571 762,66	571 762,66
DE000A1R0709	KREDITANSTALT FUER WIED 1,5 11JUN24	151 000,00	110,47	EUR	168 061,74	168 061,74
US912810PV44	UNITED STATES TREAS 1,75 15JAN28 IL	100,00	111,14	USD	129,03	123,01
FR0010517417	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4,25 25OCT17	6 246,00	103,61	EUR	6 519,41	6 519,41
DE0001135382	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 3,5 04JUL19	65 883,00	110,40	EUR	73 862,16	73 862,16
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4,5 28MAR26 144A	1,50	137,35	EUR	2,11	2,11
NL0010060257	NETHERLANDS GOVER 2,25 15JUL22 144A	63 924,00	114,52	EUR	73 861,78	73 861,78
BE0000335449	KINGDOM OF BELGIUM 1,0 22JUN31 144A	1,00	100,35	EUR	1,01	1,01
DE0001104628	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,0 15DEC17	73 239,00	100,85	EUR	73 861,53	73 861,53
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6,25 15JUL27	52 633,60	160,80	EUR	86 142,56	86 142,56
AT000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0,0 15JUL23 144A	128 000,00	100,38	EUR	128 480,00	128 480,00
JP1023491F23	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15FEB17	7 400 000,00	100,05	JPY	7 406 477,55	60 636,50
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	15 550 000,00	100,91	JPY	15 695 807,90	128 500,88
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5,5 28MAR28	458 200,00	153,18	EUR	720 911,52	720 911,52
FR0010415331	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,75 25APR17	1,00	101,35	EUR	1,04	1,04
FR0011427848	FRENCH REPUBLIC GOV 0,25 25JUL24 IL	21,00	109,57	EUR	23,54	23,54
JP1102851738	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,7 20MAR17	96 450 000,00	100,44	JPY	97 328 091,49	796 820,72
JP1746521GC3	JAPAN TREASURY DISCOUNT 0,0 27MAR17	20 000 000,00	100,09	JPY	20 018 000,04	163 886,47

---

# Candriam Equities B Global Energy

## 13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

12 819,58 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 :

5 961,13 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 :

12 819,58 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:

5 961,13 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

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	45 163 226,58	27 054 111,14
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	45 097 651,66	26 956 836,36
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	45 097 651,66	26 940 853,52
a.	Aktien	a.	Shares	45 097 651,66	26 940 853,52
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	38 070 823,06	22 694 012,61
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	7 026 828,60	4 246 840,91
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	15 982,84
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
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	90 963,25	47 988,95
A.	Forderungen	A.	Receivables	7 679 632,34	4 593 234,56
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	177 944,92	49 336,10
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	5 779,70	4 342,22
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	7 495 907,72	4 539 556,24
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(7 588 669,09)	(4 545 245,61)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(92 761,37)	(5 689,37)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	0,00
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(7 495 907,72)	(4 539 556,24)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	90 236,38	119 583,77
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	90 236,38	119 583,77
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(115 624,71)	(70 297,94)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	18,17	51,28
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(115 642,88)	(70 349,22)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	45 163 226,58	27 054 111,14
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	21 693 789,64	11 239 464,71
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	78 561,75	367 882,09
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	17 501 266,75	21 114 368,49
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	5 889 608,44	(5 667 604,15)

# Candriam Equities B Global Energy

## 13.3. Eventualverbindlichkeiten

## 13.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	7 495 907,72	4 539 556,24
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	7 495 907,72	4 539 556,24
a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>	a.	<b>Transferable securities/money market instruments</b>	7 495 907,72	4 539 556,24
B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>	B.	<b>Other real sureties</b>	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	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
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	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
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	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
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	7 026 828,63	4 246 840,96
A.	Aktien	A.	Shares	7 026 828,63	4 246 840,96
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Global Energy

## 13.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 13.4. Income statement

		31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I. Depreciation, capital loss and capital gain</b>	
		5 518 142,11	(5 888 871,19)
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	5 506 429,01
a.	Aktien	a. Shares	5 506 429,01
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1. Realized result	10 304,34
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2. Non realized result	5 496 124,67
D.	Sonstige Wertpapiere	D. Other transferable securities	9 553,09
a.	Realisiertes Resultat	a. Realized result	18 533,25
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b. Non realized result	(8 980,16)
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	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	2 160,01
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b. Other exchange positions and transactions	2 160,01
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1. Realized result	2 160,01
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2. Non realized result	0,00
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II. Investment income and expenses</b>	768 723,60
A.	Dividenden	A. Dividends	721 048,21
B.	Zinsen (+/-)	B. Interest (+/-)	86,95
b.	Einlagen und Barmittel	b. Deposits and liquid assets	86,95
C.	Einlagen und Barmittel	C. Interest expenses (-)	(161,44)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D. Swap Contracts (+/-)	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E. Withholding tax (-)	47 749,88
b.	ausländische	b. Foreign	47 749,88
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F. Other income from investments	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III. Other income</b>	21 365,99
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	21 365,99
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV. Operating expenses</b>	(418 623,26)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A. Transaction and delivery expenses on investments (-)	(9 789,53)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B. Interest and other finance expenses (-)	(612,61)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C. Depository fees payable (-)	(33 349,31)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D. Management fees payable (-)	(321 781,33)
a.	Finanzverwaltung	a. Financial management	(303 903,13)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b. Administrative and accounting management	(17 878,20)
E.	Verwaltungskosten (-)	E. Administrative expenses (-)	(11 294,43)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F. Start-up costs (-)	(1 280,29)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für	G. Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(75,13)
			0,00

# 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 (-)	(11 651,34)	(13 125,63)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(24 887,54)	(8 974,10)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(3 901,75)	1 034,05
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	371 466,33	221 267,04
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	5 889 608,44	(5 667 604,15)
VI.	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	VI.	<b>Income tax</b>	0,00	0,00
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	5 889 608,44	(5 667 604,15)

# Candriam Equities B Global Energy

## 13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 13.5. Composition of the assets and key figures

### 13.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 13.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Österreich — Austria</b>								
OMV AG		24 247,00	EUR	33,56	813 729,32		1,80%	1,80%
<b>Total Österreich – Total Austria :</b>					<b>813 729,32</b>		<b>1,80%</b>	<b>1,80%</b>
<b>Australia — Australia</b>								
CALTEX AUSTRALIA LTD		15 172,00	AUD	30,46	317 264,69		0,70%	0,70%
WOODSIDE PETROLEUM LTD		21 176,00	AUD	31,16	452 991,85		1,01%	1,00%
<b>Total Australia – Total Australia :</b>					<b>770 256,54</b>		<b>1,71%</b>	<b>1,71%</b>
<b>Kanada — Canada</b>								
ALTAGAS		37 674,00	CAD	33,90	902 914,70		2,00%	2,00%
ARC RESOURCES LTD		4 853,00	CAD	23,11	79 289,47		0,18%	0,18%
CAMECO CORP.		63 758,00	CAD	14,04	632 859,18		1,40%	1,40%
ENBRIDGE INC.		8 696,00	CAD	56,50	347 354,77		0,77%	0,77%
HUSKY ENERGY INC		32 044,00	CAD	16,29	369 039,71		0,82%	0,82%
IMPERIAL OIL LTD		26 394,00	CAD	46,71	871 606,32		1,93%	1,93%
INTER PIPELINE LTD		45 324,00	CAD	29,64	949 755,29		2,11%	2,10%
PEMBINA PIPELINE CORP		18 377,00	CAD	41,96	545 149,21		1,21%	1,21%
PEYTO EXPL		16 841,00	CAD	33,21	395 404,90		0,88%	0,88%
SUNCOR ENERGY		60 245,00	CAD	43,90	1 869 781,33		4,15%	4,14%
TOURMALINE OIL CORP		2 308,00	CAD	35,91	58 594,45		0,13%	0,13%
TRANSCANADA CORP		27 584,00	CAD	60,54	1 180 605,91		2,62%	2,61%
<b>Total Kanada – Total Canada :</b>					<b>8 202 355,24</b>		<b>18,19%</b>	<b>18,16%</b>
<b>Curacao — Curacao</b>								
SCHLUMBERGER LTD		22 846,00	USD	83,95	1 818 366,15		4,03%	4,03%
<b>Total Curacao – Total Curacao :</b>					<b>1 818 366,15</b>		<b>4,03%</b>	<b>4,03%</b>
<b>Spanien — Spain</b>								
REPSOL SA		27 063,00	EUR	13,42	363 185,46		0,81%	0,80%
<b>Total Spanien – Total Spain :</b>					<b>363 185,46</b>		<b>0,81%</b>	<b>0,80%</b>
<b>Finnland — Finland</b>								
NESTE OIL OYJ		11 664,00	EUR	36,50	425 736,00		0,94%	0,94%
<b>Total Finnland – Total Finland :</b>					<b>425 736,00</b>		<b>0,94%</b>	<b>0,94%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
TECHNIP		1 052,00	EUR	67,81	71 336,12		0,16%	0,16%
TOTAL SA		31 583,00	EUR	48,72	1 538 723,76		3,41%	3,41%
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>1 610 059,88</b>		<b>3,57%</b>	<b>3,57%</b>
<b>Vereinigtes Königreich — Great Britain</b>								
BP PLC		344 954,00	GBP	5,10	2 059 380,54		4,57%	4,56%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-		101 241,00	EUR	25,98	2 630 747,39		5,83%	5,83%
<b>Total Vereinigtes Königreich – Total Great Britain :</b>					<b>4 690 127,93</b>		<b>10,40%</b>	<b>10,39%</b>

# Candriam Equities B Global Energy

## 13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5. 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
<b>Italien — Italy</b>								
ENI SPA ROMA		87 892,00	EUR	15,47	1 359 689,24		3,02%	3,01%
<b>Total Italien – Total Italy :</b>					<b>1 359 689,24</b>		<b>3,02%</b>	<b>3,01%</b>
<b>Japan — Japan</b>								
JX HOLDINGS		75 100,00	JPY	494,70	301 997,70		0,67%	0,67%
SHOWA SHELL SEKIYU KK		4 000,00	JPY	1 087,00	35 343,64		0,08%	0,08%
TONENGENERAL SEKIYU KK TOKYO		15 000,00	JPY	1 232,00	150 218,62		0,33%	0,33%
<b>Total Japan – Total Japan :</b>					<b>487 559,96</b>		<b>1,08%</b>	<b>1,08%</b>
<b>Luxemburg (Großherzogtum) — Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
TENARIS SA		23 581,00	EUR	16,97	400 169,57		0,89%	0,89%
<b>Total Luxemburg (Großherzogtum) – Total Luxembourg (Grand Duchy) :</b>					<b>400 169,57</b>		<b>0,89%</b>	<b>0,89%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
KONINKLIJKE VOPAK		4 809,00	EUR	44,88	215 803,88		0,48%	0,48%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>215 803,88</b>		<b>0,48%</b>	<b>0,48%</b>
<b>Norwegen — Norway</b>								
STATOIL ASA		66 589,00	NOK	158,40	1 161 771,76		2,58%	2,57%
<b>Total Norwegen – Total Norway :</b>					<b>1 161 771,76</b>		<b>2,58%</b>	<b>2,57%</b>
<b>Portugal — Portugal</b>								
GALP ENERGIA SGPS SA -B- SHRS		23 000,00	EUR	14,19	326 370,00		0,72%	0,72%
<b>Total Portugal – Total Portugal :</b>					<b>326 370,00</b>		<b>0,72%</b>	<b>0,72%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika — United States of America</b>								
BAKER HUGHES INC		5 361,00	USD	64,97	330 224,38		0,73%	0,73%
CABOT OIL+GAS INC./CL.		19 570,00	USD	23,36	433 425,17		0,96%	0,96%
CHEVRON CORPORATION		39 336,00	USD	117,70	4 389 520,93		9,73%	9,72%
CIMAREX ENERGY CO /WHEN ISSUED		480,00	USD	135,90	61 845,94		0,14%	0,14%
CONOCOPHILLIPS		34 902,00	USD	50,14	1 659 147,93		3,68%	3,67%
EOG RESOURCES INC.		3 510,00	USD	101,10	336 440,86		0,75%	0,75%
EQT		13 197,00	USD	65,40	818 282,82		1,82%	1,81%
EXXON MOBIL CORP		50 393,00	USD	90,26	4 312 369,93		9,56%	9,55%
HELMERICH & PAYNE		1 437,00	USD	77,40	105 450,39		0,23%	0,23%
HESS CORP		7 452,00	USD	62,29	440 090,14		0,98%	0,97%
HOLLYFRONTIER CORP ***		26 230,00	USD	32,76	814 690,50		1,81%	1,80%
KINDER MORGAN INC		33 496,00	USD	20,71	657 693,44		1,46%	1,46%
MARATHON PETROLEUM CORP		13 747,00	USD	50,35	656 232,71		1,46%	1,45%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		23 627,00	USD	71,23	1 595 592,52		3,54%	3,53%
PHILLIPS 66		22 553,00	USD	86,41	1 847 646,11		4,10%	4,09%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		3 370,00	USD	180,07	575 336,24		1,28%	1,27%
SPECTRA ENERGY CORP		17 393,00	USD	41,09	677 580,82		1,50%	1,50%
TESORO CORP.		8 400,00	USD	87,45	696 449,40		1,54%	1,54%
VALERO ENER. CORP		31 563,00	USD	68,32	2 044 450,50		4,53%	4,53%
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika – Total United States of America :</b>					<b>22 452 470,73</b>		<b>49,79%</b>	<b>49,71%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>45 097 651,66</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,86%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing:</b>					<b>45 097 651,66</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,86%</b>



# Candriam Equities B Global Energy

## 13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5. 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
					:			
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>45 097 651,66</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,86%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		68 897,89			0,15%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		10 754,25			0,02%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		6 293,41			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		3 331,19			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			JPY		355,94			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			NOK		332,52			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		190,31			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		41,51			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			AUD		39,36			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>90 236,38</b>			<b>0,20%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>90 236,38</b>			<b>0,20%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten –Total Other receivables and other payables</b>					<b>90 963,25</b>			<b>0,20%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>								
					<b>-115 624,71</b>			<b>-0,26%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>								
					<b>45 163 226,58</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	92,47%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	4,09%
Bergbau, Kohle & Stahl - Mining, coal & steel	2,29%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	0,67%
Transport und Verkehr - Traffic & Transportation	0,48%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

# Candriam Equities B Global Energy

## 13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at

31 December 2016

(percentage of portfolio)

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am

31. Dezember 2016

(als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at

31 December 2016

(percentage of portfolio)

## 13.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Vereinigte Staaten von Amerika - United States of America	49,78%
Kanada - Canada	18,19%
Vereinigtes Königreich - Great Britain	10,40%
Curacao - Curacao	4,03%
Frankreich - France	3,57%
Italien - Italy	3,02%
Norwegen - Norway	2,58%
Österreich - Austria	1,80%
Australien - Australia	1,71%
Japan - Japan	1,08%
Finnland - Finland	0,94%
Luxemburg (Großherzogtum) - Luxembourg (Grand Duchy)	0,89%
Spanien - Spain	0,81%
Portugal - Portugal	0,72%
Niederlande - Netherlands	0,48%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

USD	53,81%
CAD	18,19%
EUR	18,06%
GBP	4,57%
NOK	2,58%
AUD	1,71%
JPY	1,08%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### 13.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(in der Währung des Teilfonds)

### 13.5.2. Change in the composition of assets of the subfund

(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe — Purchases	10 337 465,86
Verkäufe — Sales	7 909 587,40
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>18 247 053,26</b>
Zeichnungen — Subscriptions	4 727 249,98
Rückzahlungen — Redemptions	2 303 314,14
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>7 030 564,12</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	39 405 364,31
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>28,46%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>28,45%</b>

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 Bank 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

**13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)**

**13.5. Composition of the assets and key figures (continued)**

*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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..*

# Candriam Equities B Global Energy

## 13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 13.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 13.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>43 231,20</b>
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	7 744,20	4 131,30	28 759,31
		Ausschüttung / Ausschüttung	7 590,04	1 934,24	22 141,05
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 345,77	2 623,07	1 322,24
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total Total</b>				<b>52 222,61</b>
31/12/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 682,47	1 613,16	29 828,63
		Ausschüttung / Distribution	3 915,25	1 480,24	24 576,06
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	276,56	57,43	1 541,37
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>55 946,06</b>

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
30/06/2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	6 837 155,58	12 324 985,48
		Ausschüttung / Distribution	2 239 113,19	2 566 645,61
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 687 407,51	864 623,39
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
31/12/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	2 410 793,62	1 463 305,20
		Ausschüttung / Distribution	2 066 753,84	788 969,48
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	249 702,52	51 039,46
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	

# Candriam Equities B Global Energy

## 13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

## 13.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2015	34 819 008,58	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	930,93
			Ausschüttung / Distribution	581,19
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	926,88
			Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2016	37 202 723,89	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
31/12/2016	45 163 226,58	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	856,42
			Ausschüttung / Distribution	516,95
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	852,39
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
31/12/2016	45 163 226,58	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	986,76
			Ausschüttung / Distribution	578,48
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	981,54
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

### 13.5.4. Leistung (ausgedrückt in %)

### 13.5.4. 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	26,64%	3,11%	3,25%	-0,42%	3,94%
L	CAP	26,49%	3,02%	3,16%	-	0,61%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

# Candriam Equities B Global Energy

## 13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### Stabdiagramm

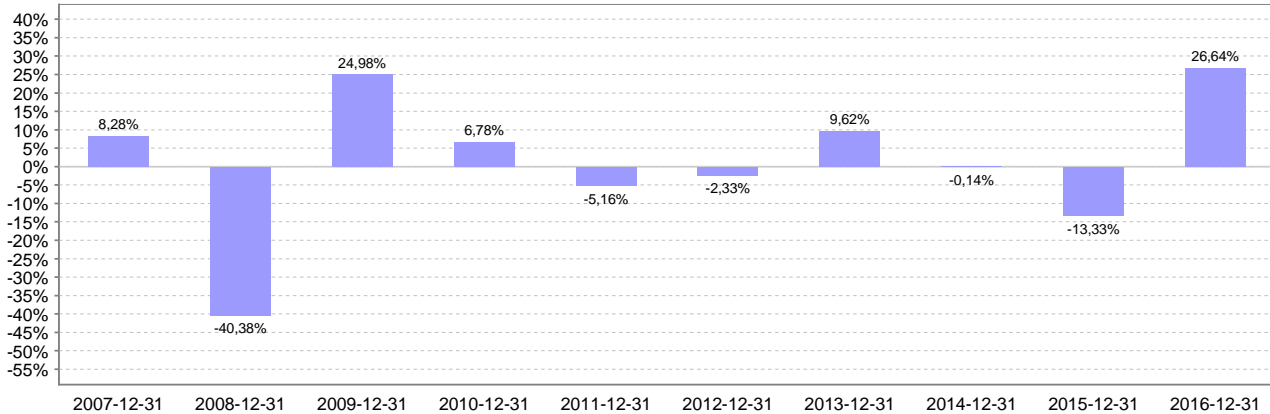
#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

### Diagram in sticks

Year of creation : 1999

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Global Energy – Klasse C (CAP) – Class C (EUR)

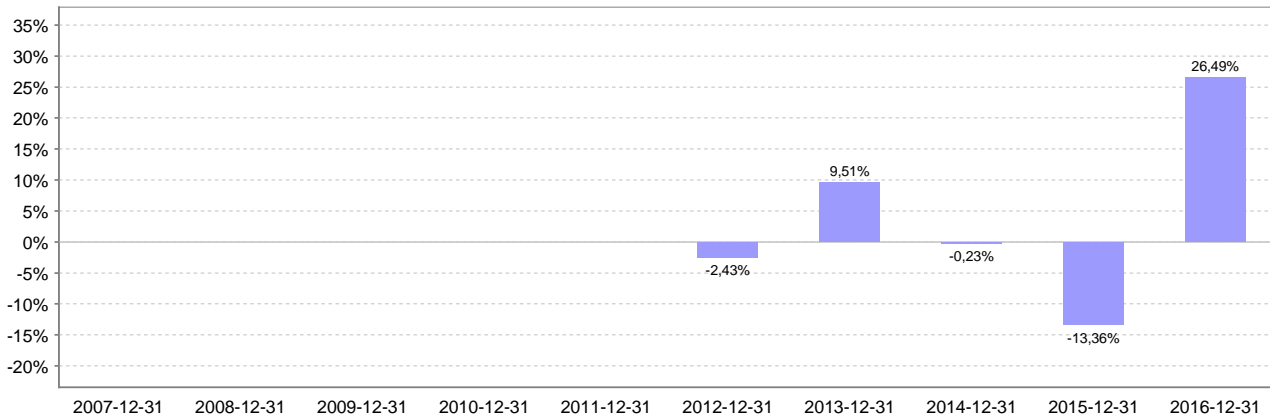


#### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Global Energy – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



#### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

#### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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

## 13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 13.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 13.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0170908918	2,07%
Klasse C / Class C		BE0170909924	2,08%
Klasse L / Class L		BE6214505065	2,17%
Klasse R2 / Class R2		BE6286741747	-
Klasse R2 / Class R2		BE6286742752	-
Klasse Z / Class Z		BE6286743768	-
Klasse Z / Class Z		BE6286744774	-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 13.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 13.6.1. 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 R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- 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.

## 13.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 13.6.1. 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 R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor. The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- 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.



**13.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)**

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

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

**13.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)**

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
54 955,99 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
1 865,03 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
4 396,48 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
149,21 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
2 198,24 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
74,60 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
124,33 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
103,38 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
51 775,62 EUR

Für eine Gesamtzahl von 115 642,88 EUR

**13.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)**

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

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

**13.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)**

On 31 December 2016, this amount includes :

- The Management fee (Class C)  
EUR 54 955,99
- The Management fee (Class L)  
EUR 1 865,03
- The Administration fee (Class C)  
EUR 4 396,48
- The Administration fee (Class L)  
EUR 149,21
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 2 198,24
- The Custody agent fee (Class L)  
EUR 74,60
- The Lock fee (Class L)  
EUR 124,33
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 103,38
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc...)  
EUR 51 775,62

For a total of EUR 115 642,88

## 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.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.  
Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 14.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 14.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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.

###### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

## 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.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.  
The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016

#### 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 Bank 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%.

###### Authorised transactions involving financial derivatives:

## 14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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**

2016 haben die BRIC-Märkte sowohl die weltweiten Schwellenländer als auch die Industrienationen übertroffen, hauptsächlich dank der Entwicklungen in Brasilien und Russland. China erlebte ein schweres Jahr, da wachsende Sorgen hinsichtlich einer Abschwächung des Immobilienmarktes und einer Abwertung die Ungewissheit nach dem unerwarteten Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA vergrößerten. Auch Indien stand nach einer völlig unerwarteten Reformmaßnahme unter Druck, die an dem Tag angekündigt wurde, an

## 14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 14.1. Management report of the sub-fund (continued)

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**

BRIC markets outperformed both global emerging and developed markets during 2016, thanks mainly to Brazil and Russia. China had a tough year as growing concerns over a slowdown in the property market and currency depreciation added to the uncertainty following the unexpected US presidential election result in November. India was also under pressure, after a totally unexpected reform measure announced on the same day as the US elections hit the Indian stock market. The reform involved a drastic demonetization of all 500 and 1,000 Rupee currency

## 14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

dem die US-Wahlen den indischen Aktienmarkt trafen. Im Zuge der Reform wurde eine drastische Geldentwertung aller 500- und 1.000-Rupien-Banknoten vorgenommen (etwa 86 % des gesamten Geldkreislaufs), was Anleger verschreckte und die Wirtschaft schwer traf. Positiv hervorzuheben ist, dass Russland die größten Gewinne verzeichnete, denn anziehende Ölpreise, die Erholung des russischen Rubels, eine Konjunkturwende und die weltweite Rally bei Substantzieln bildeten die perfekte Kulisse für eine überdurchschnittliche Entwicklung Russlands. Für eine großartige Unterstützung der Marktstimmung sorgten auch Trumps Pro-Putin-Ansichten. Darüber hinaus profitierte Brasilien von der Prognose einer allmählichen Belebung des Wirtschaftswachstums. Die Rohstoffpreise erholten sich, worauf das Brexit-Votum kaum Auswirkungen hatte. Der OPEC-Deal sowie Trumps Sieg gegen Ende des Jahres ließen die Stimmung optimistischer werden, wodurch konjunkturabhängigere Sektoren, wie Energie, Werkstoffe oder Finanzen, sich überdurchschnittlich entwickelten.

#### Entwicklung des Portfolios und Strategie

Dank unserer Strategie eines ausgeglichenen Portfolios und aufgrund einem hohen Maß an Unsicherheit und einer geringen Sichtbarkeit, entwickelte sich der Fonds 2016, ungeachtet der großen Volatilität und einer brachialen Sektorrotation, leicht unterdurchschnittlich. Zu der positiven wie auch negativen relativen Wertentwicklung trug hauptsächlich die Auswahl der Aktien aus den zyklischen Sektoren und dem Technologiesektor bei.

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

#### **14.1.8. Künftige Politik**

Wie schon das Vorjahr wird sich 2017 für die weltweiten Aktienmärkte und Schwellenländer als ein herausforderndes Jahr erweisen. Zurückzuführen ist dies auf eine Verbesserung des globalen Wirtschaftswachstums sowie die Unterstützung durch Rohstoffpreise und Erträge, bei gleichzeitig starker Beeinträchtigung durch verschiedene geopolitische Herausforderungen. Die USA und China werden voraussichtlich erneut im Mittelpunkt stehen, wie auch Europa und der Nahe Osten. Während wir für die Schwellenländer weiterhin positiv gestimmt bleiben, haben die Risiken zugenommen, wodurch zumindest kurzfristig Anlagemöglichkeiten für Investoren geschaffen werden. Aus diesem Grund konzentrieren wir uns, nach der Erweiterung unserer zyklischen Positionierung, auf qualitativ hochwertige Titel mit nachhaltigem Wachstumsprofil in einem ausgewogenen Portfolio.

#### **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.*

## 14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 14.1. Management report of the sub-fund (continued)

banknotes (about 86% of total circulation) which spooked investors and hit the economy. On the positive side, Russia posted the strongest gains, with rising oil prices, the Rouble's recovery, an economic turnaround and the global value rally setting the perfect background for Russian outperformance. Trump's pro-Putin views were also a great help to market sentiment. Furthermore, Brazil benefited from a gradual pick-up in growth outlook and commodity prices recovered, with the Brexit vote having little impact, and the OPEC deal and Trump's victory towards the end of the year pushing sentiment further into bullish territory, with more cyclically exposed sectors, such as energy, materials or financials, outperforming.

#### Portfolio Highlights & Strategy Review

A slight underperformance in 2016 despite strong volatility and brutal sector rotation, thanks to a balanced portfolio strategy due to a high level of uncertainty and low visibility. Stock picking in the cyclical and technology sectors mostly contributed to the positive, as well as negative, relative performance.

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

#### **14.1.8. Future policy**

Like last year, 2017 will be highly challenging for global and emerging markets, driven by an improving global economic growth trend, supportive commodity prices and earnings, while being strongly impacted by several geo-political challenges. The US and China are expected to take centre stage once again, as will Europe and the Middle East. While remaining bullish on emerging markets, risks have increased, at least in the short term, creating opportunities for investors. Therefore, while having upped our cyclical exposure, we are focusing on quality stocks with a sustainable growth profile in a well 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.*

# Candriam Equities B BRIC

## 14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Der Teilfonds ist in Klasse 6.

#### 14.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Candriam Equities B BRIC

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 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 :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
627 726,12	765 956,16	977 262,16	3 278 744,92	3 215 538,50	1 361 031,40

##### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

1 501 695,87 EUR

## 14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 14.1. Management report of the sub-fund (continued)

The compartment falls under class 6.

#### 14.1.10. Securities lending

##### Subfund

Candriam Equities B BRIC

##### Period

01/07/2016 - 31/12/2016

##### 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 :

1 501 695,87 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
KYG2953R1149	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	6 811,00	70,45	HKD	479 834,95	58 833,58
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	583 992,00	2,52	HKD	1 471 659,84	180 443,35
US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR	4 348,00	164,41	USD	714 854,68	679 713,49
BMG1368B1028	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	444 984,00	10,68	HKD	4 752 429,12	582 705,45

# Candriam Equities B BRIC

## 14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

1 632 154,58 EUR

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

## 14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 14.1. Management report of the sub-fund (continued)

Nature of the obtained financial sureties :

1 632 154,58 EUR

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
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,2 20MAR41	50 000,00	134,75	JPY	67 680,89	554,10
IT0004164775	ITALY BUONI POLIENNALI 4,0 01FEB17	192 000,00	100,34	EUR	195 821,87	195 821,87
IT0004536949	ITALY BUONI POLIENNALI 4,25 01MAR20	171 000,00	112,88	EUR	195 427,11	195 427,11
IT0004545890	ITALY BUONI POLIENNI 2,55 15SEP41 IL	29 000,00	126,30	EUR	40 250,10	40 250,10
IT0005160111	ITALY BUONI ORDINARI DE 0,0 13JAN17	197 000,00	100,00	EUR	197 003,94	197 003,94
JP1150221354	JAPAN GOVERNMENT FI 0,0 20MAY18 FRN	100 000,00	100,35	JPY	100 350,01	821,56
FR0010050559	FRENCH REPUBLIC GOV 2,25 25JUL20 IL	32 096,00	113,34	EUR	44 968,44	44 968,44
ES00000126W8	SPAIN GOVERNME 0,55 30NOV19 144A IL	223 000,00	104,28	EUR	234 362,79	234 362,79
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,25 31JAN19	231 000,00	100,92	EUR	233 652,97	233 652,97
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,75 30JUL21	228 000,00	102,25	EUR	233 842,50	233 842,50
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4,5 28MAR26 144A	0,70	137,35	EUR	0,99	0,99
FR0011394345	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,0 25MAY18	1 432,00	102,21	EUR	1 472,20	1 472,20
BE0000329384	KINGDOM OF BELGIUM GOV 1,25 22JUN18	15 800,00	102,85	EUR	16 353,44	16 353,44
BE0000334434	KINGDOM OF BELGIUM 0,8 22JUN25 144A	15 690,00	103,84	EUR	16 358,05	16 358,05
DE0001141729	BUNDESobligation 0,25 16OCT20	15 770,00	103,59	EUR	16 344,09	16 344,09
ES0000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	14 000,00	133,46	EUR	19 221,77	19 221,77
XS0213972614	NATIONAL GRID PLC 4,375 10MAR20	5 000,00	113,26	EUR	5 839,22	5 839,22
FR0010517417	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4,25 25OCT17	410,00	103,61	EUR	427,95	427,95
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4,5 28MAR26 144A	1,00	137,35	EUR	1,41	1,41
XS0909788290	VOLKSWAGEN INTERNATIONA 2,0 26MAR21	5 000,00	105,80	EUR	5 366,11	5 366,11
XS0969344083	CONTINENTAL AG 3,125 09SEP20	1 000,00	108,47	EUR	1 094,34	1 094,34
XS1014610254	VOLKSWAGEN LEASING GM 2,625 15JAN24	5 000,00	109,09	EUR	5 580,28	5 580,28
XS1382792197	DEUTSCHE TELEKOM INTE 0,625 03APR23	5 000,00	101,02	EUR	5 074,18	5 074,18
BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,5 17MAR25	5 000,00	103,80	EUR	5 248,96	5 248,96
XS1388661651	DEUTSCHE POST AG 0,375 01APR21	5 000,00	101,08	EUR	5 068,26	5 068,26
DE000A185QA5	EVONIK FINANCE BV 0,375 07SEP24	6 000,00	96,20	EUR	5 779,24	5 779,24
FR0013201597	RCI BANQUE SA 0,5 15SEP23	6 000,00	95,92	EUR	5 763,95	5 763,95
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6,25 15JUL27	18 575,36	160,80	EUR	30 401,29	30 401,29
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0,0 15JUL23 144A	44 000,00	100,38	EUR	44 165,00	44 165,00
JP1051271G37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR21	5 400 000,00	100,91	JPY	5 450 634,26	44 624,10
JP1103171B99	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,1 20SEP21	2 450 000,00	105,71	JPY	2 597 352,41	21 264,41

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

2 120,27 EUR

Net realized return for the UCI :

2 120,27 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 :

985,94 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:

985,94 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

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	33 240 649,32	30 444 331,28
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	32 620 575,01	30 100 467,34
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	32 620 575,01	30 099 265,49
a.	Aktien	a.	Shares	32 620 575,01	30 099 265,49
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	31 118 879,26	29 869 812,86
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	1 501 695,75	229 452,63
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	1 201,85
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
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	40 496,04	12 060,04
A.	Forderungen	A.	Receivables	1 708 028,51	289 475,96
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	75 873,99	47 779,41
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	1 632 154,52	241 696,55
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(1 667 532,47)	(277 415,92)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(35 377,95)	(35 719,37)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(1 632 154,52)	(241 696,55)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	665 716,63	410 754,55
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	665 716,63	410 754,55
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(86 138,36)	(78 950,65)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	29,55	1,06
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(86 167,91)	(78 951,71)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	33 240 649,32	30 444 331,28
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	17 242 373,62	18 170 105,52
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	(51 432,98)	461 569,93
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	12 752 347,64	18 858 768,69
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	3 297 361,04	(7 046 112,86)



# Candriam Equities B BRIC

## 14.3. Eventualverbindlichkeiten

## 14.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR	
<b>I.</b>		<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	1 632 154,52	241 696,55
	A.	Sicherheiten (+/-)		Collateral (+/-)	1 632 154,52	241 696,55
	a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>		<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>1 632 154,52</b>	<b>241 696,55</b>
	B.	Sonstige dingliche Sicherheiten		Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>		<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine		Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Terminverträge		Futures contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Terminverträge		Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>		<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Swap-Verträge		Swap contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Swap-Verträge		Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>		<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
	A.	Erworbene Verträge		Contracts purchased	0,00	0,00
	B.	Veräußerte Verträge		Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>		<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>		<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>		<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>		<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	1 501 695,91	229 452,82
	A.	Aktien		Shares	1 501 695,91	229 452,82
	B.	Schuldverschreibungen		Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B BRIC

## 14.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 14.4. Income statement

				31/12/2016	31/12/2015
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	3 407 415,06	(6 980 395,66)
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	3 391 768,53	(6 908 853,92)
a.	Aktien	a.	Shares	3 391 768,53	(6 908 853,92)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	959 884,22	(1 803 436,04)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	2 431 884,31	(5 105 417,88)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	1 201,85
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	0,00	1 201,85
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	15 646,53	(72 743,59)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	15 646,53	(72 743,59)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	15 646,53	(72 743,59)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	289 941,72	340 226,99
A.	Dividenden	A.	Dividends	331 783,82	381 883,62
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	55,84	9,90
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	55,84	9,90
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(448,87)	(140,85)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(41 449,07)	(41 525,68)
b.	ausländische	b.	Foreign	(41 449,07)	(41 525,68)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	3 533,82	154,76
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	3 533,82	154,76
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	(403 529,56)	(406 098,95)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(36 798,96)	(47 338,68)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(29 907,64)	(34 009,50)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(283 170,42)	(286 506,36)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(268 141,30)	(271 250,90)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(15 029,12)	(15 255,46)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(24 868,26)	(11 363,90)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(1 148,93)	(4 840,32)

## Candriam Equities B BRIC

### 14.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

### 14.4. Income statement (continued)

G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(67,49)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(8 812,00)	(13 051,36)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(16 936,32)	(9 473,24)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(1 819,54)	484,41
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbe Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	(110 054,02)	(65 717,20)
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	3 297 361,04	(7 046 112,86)
VI.	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	VI.	<b>Income tax</b>	0,00	0,00
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	3 297 361,04	(7 046 112,86)

# Candriam Equities B BRIC

## 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 14.5. Composition of the assets and key figures

### 14.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 14.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Bermuda — Bermuda</b>								
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		720 000,00	HKD	10,68	940 321,98		2,88%	2,83%
<b>Total Bermuda – Total Bermuda :</b>					<b>940 321,98</b>		<b>2,88%</b>	<b>2,83%</b>
<b>Brasilien — Brazil</b>								
AMBEV SA		113 000,00	BRL	16,40	539 835,97		1,66%	1,62%
BB SEGURIDADE		25 000,00	BRL	28,30	206 094,30		0,63%	0,62%
BCO BRADESCO SA /PREF.		47 017,00	BRL	29,00	397 184,64		1,22%	1,20%
BRF --- SHS		14 000,00	BRL	48,25	196 772,72		0,60%	0,59%
CEMIG /SADR		1,00	USD	2,28	2,16		0,00%	0,00%
CIELO		24 000,00	BRL	27,89	194 984,14		0,60%	0,59%
EQUATORIAL ENERGIA		20 000,00	BRL	54,40	316 933,70		0,97%	0,95%
ITAU HOLDING /PREF		75 236,00	BRL	33,85	741 863,32		2,27%	2,23%
LOJAS RENNER SA		30 000,00	BRL	23,17	202 482,19		0,62%	0,61%
PETROBRAS. PETR.BRASILEIRO		95 000,00	BRL	16,94	468 788,06		1,44%	1,41%
PETROLEO BRASILEIRO/PRF.SHS		65 000,00	BRL	14,87	281 555,40		0,86%	0,85%
RAIA DROGASIL		17 000,00	BRL	61,19	303 018,33		0,93%	0,91%
SABESP.CIA SANEAM.BAESTADO***		18 000,00	BRL	28,79	150 957,15		0,46%	0,45%
VALE -A-/PREF		80 000,00	BRL	23,34	543 914,17		1,67%	1,64%
<b>Total Brasilien – Total Brazil :</b>					<b>4 544 386,25</b>		<b>13,93%</b>	<b>13,67%</b>
<b>China (Volksrepublik) — China (People's Republic)</b>								
AGRICULT BK CHINA /H-SHARES		600 000,00	HKD	3,18	233 319,59		0,72%	0,70%
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-		270 000,00	HKD	21,10	696 657,08		2,14%	2,10%
BANK OF CHINA LTD -H-		1 570 000,00	HKD	3,44	660 436,30		2,03%	1,99%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		1 550 000,00	HKD	5,97	1 131 563,34		3,47%	3,40%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-		160 000,00	HKD	20,20	395 224,80		1,21%	1,19%
CHINA MERCHANTS BANK /-H-		190 000,00	HKD	18,18	422 396,51		1,30%	1,27%
CHINA PACI INSU(GROUP) LTD -H-		60 000,00	HKD	27,05	198 468,40		0,61%	0,60%
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H		430 000,00	HKD	5,50	289 203,79		0,89%	0,87%
HUANENG RENW -H-		1 000 000,00	HKD	2,52	308 157,95		0,95%	0,93%
IND & COM BOC -H-		1 607 100,00	HKD	4,65	913 836,90		2,80%	2,75%
PETROCHINA CO LTD /-H-		1 500 000,00	HKD	5,78	1 060 210,10		3,25%	3,19%
PICC PROPERTY AND CASUALTY H		200 000,00	HKD	12,08	295 440,32		0,91%	0,89%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		142 000,00	HKD	38,80	673 740,89		2,07%	2,03%
<b>Total China (Volksrepublik) – Total China (People's Republic) :</b>					<b>7 278 655,97</b>		<b>22,31%</b>	<b>21,90%</b>
<b>Zypern — Cyprus</b>								
TCS GROUP HOLDING PLC /GDR		600,00	USD	10,55	6 001,42		0,02%	0,02%
<b>Total Zypern – Total Cyprus :</b>					<b>6 001,42</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>Hong Kong — Hong Kong</b>								
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		150 000,00	HKD	8,79	161 232,64		0,49%	0,49%
CHINA MOBILE LTD		121 000,00	HKD	82,20	1 216 270,09		3,73%	3,66%
CHINA OVERSEAS LAND+INVESTMENT		100 200,00	HKD	20,55	251 798,06		0,77%	0,76%

# Candriam Equities B BRIC

## 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5. 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
CNOOC LTD		330 000,00	HKD	9,70	391 433,97		1,20%	1,18%
CSPC PHARMACEUT --- SHS		780 000,00	HKD	8,28	789 764,81		2,42%	2,38%
<b>Total Hong Kong – Total Hong Kong :</b>					<b>2 810 499,57</b>		<b>8,62%</b>	<b>8,46%</b>
<b>Indien — India</b>								
ADANI PORT --- SHS		180 000,00	INR	268,45	675 005,09		2,07%	2,03%
ASIAN PAINTS		15 000,00	INR	891,05	186 708,66		0,57%	0,56%
BHARAT PETROL./DEMATERIALISED		36 000,00	INR	635,50	319 587,06		0,98%	0,96%
DIVI S LABORATORIES LTD		15 000,00	INR	783,70	164 214,78		0,50%	0,49%
EICHER MOTORS LTD		700,00	INR	21 803,05	213 199,62		0,65%	0,64%
HDFC BANK LTD		11 000,00	INR	1 206,20	185 345,97		0,57%	0,56%
HINDUSTAN UNILEVER LTD		17 000,00	INR	826,35	196 238,44		0,60%	0,59%
HOUSING DEVT FIN CORP		22 000,00	INR	1 262,60	388 024,90		1,19%	1,17%
INFOSYS --- SHS		17 000,00	INR	1 010,60	239 993,43		0,74%	0,72%
ITC LTD /DEMAT		57 000,00	INR	241,65	192 412,28		0,59%	0,58%
MARICO LTD/DEMAT		60 000,00	INR	260,45	218 296,49		0,67%	0,66%
MOTHERSON SUMI SYSTEMS /DEMAT.		80 000,00	INR	326,45	364 819,29		1,12%	1,10%
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		150 000,00	INR	191,35	400 950,59		1,23%	1,21%
PETRONET LNG LTD		55 000,00	INR	367,45	282 313,78		0,87%	0,85%
RELIANCE INDUS./DEMAT		11 000,00	INR	1 082,40	166 322,73		0,51%	0,50%
SHREE CEMENTS LTD		800,00	INR	14 733,40	164 650,90		0,51%	0,50%
SKS MICROFIN		17 000,00	INR	587,90	139 612,25		0,43%	0,42%
SUN PHARMACEUTICAL --- SHS		10 000,00	INR	630,00	88 005,88		0,27%	0,27%
TATA CONSULTANCY SERV/DEMAT.		5 500,00	INR	2 365,55	181 746,46		0,56%	0,55%
YES BANK		25 000,00	INR	1 156,45	403 866,66		1,24%	1,22%
<b>Total Indien – Total India :</b>					<b>5 171 315,26</b>		<b>15,85%</b>	<b>15,56%</b>
<b>Cayman — Cayman</b>								
AAC TECHNOLOGIE SHS		25 000,00	HKD	70,45	215 374,28		0,66%	0,65%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		20 924,00	USD	87,81	1 741 963,92		5,34%	5,24%
AUTOHOME INC /SADR		20 000,00	USD	25,28	479 355,30		1,47%	1,44%
BAIDU INC -A-/ADR		4 400,00	USD	164,41	685 853,52		2,10%	2,06%
CHINA OVERSEAS PROPERTY HLD LTD		73 400,00	HKD	1,33	11 937,70		0,04%	0,04%
CHINA RESOURCES LAND		80 000,00	HKD	17,44	170 611,89		0,52%	0,51%
CTRIIP.COM INTERNATION. LTD/SADR		7 000,00	USD	40,00	265 465,75		0,81%	0,80%
JD.COM INC /ADR		14 000,00	USD	25,44	337 672,43		1,04%	1,02%
NETEASE INC /ADR		1 000,00	USD	215,34	204 162,12		0,63%	0,61%
QINQIN		5 000,00	HKD	2,64	1 614,16		0,01%	0,01%
SHENZHOU INTL GROUP LTD		30 000,00	HKD	49,05	179 942,23		0,55%	0,54%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY		30 000,00	HKD	33,95	124 547,17		0,38%	0,38%
TAL EDUCATION GROUP /ADR		9 000,00	USD	70,15	598 577,86		1,84%	1,80%
TENCENT HOLDINGS LTD		124 000,00	HKD	189,70	2 876 483,28		8,82%	8,65%
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH		5 000,00	USD	11,01	52 192,46		0,16%	0,16%
WEIBO CORP /SADR -A-		3 000,00	USD	40,60	115 477,60		0,35%	0,35%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		800 000,00	HKD	2,52	246 526,36		0,76%	0,74%
<b>Total Cayman – Total Cayman :</b>					<b>8 307 758,03</b>		<b>25,47%</b>	<b>24,99%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
YANDEX NV -A-		5 000,00	USD	20,13	95 425,46		0,29%	0,29%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>95 425,46</b>		<b>0,29%</b>	<b>0,29%</b>

# Candriam Equities B BRIC

## 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5. 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
<b>Russia (Federation) — Russia (Federation)</b>								
GAZPROM		359 000,00	USD	2,53	861 749,08		2,64%	2,59%
LUKOIL HOLDING		18 000,00	USD	56,50	964 235,43		2,96%	2,90%
MAGNIT JSC		2 600,00	USD	180,20	444 204,98		1,36%	1,34%
MMC NORILSK NIC		1 500,00	USD	165,82	235 816,93		0,72%	0,71%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC		32 000,00	USD	4,24	128 726,26		0,40%	0,39%
NOVATEK		57 000,00	USD	12,97	701 071,95		2,15%	2,11%
SBERBANK OF RUSSIA OJSC		45 000,00	USD	2,84	121 088,59		0,37%	0,36%
<b>Total Russia (Federation) – Total Russia (Federation) :</b>					<b>3 456 893,22</b>		<b>10,60%</b>	<b>10,40%</b>
<b>Simbabwe — Zimbabwe</b>								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	USD	0,13	9 317,85		0,03%	0,03%
<b>Total Simbabwe – Total Zimbabwe :</b>					<b>9 317,85</b>		<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>32 620 575,01</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,14%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>32 620 575,01</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,14%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable securities, money market instruments, UCI and financial derivate instruments</b>					<b>32 620 575,01</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,14%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		661 863,98			1,99%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		2 548,10			0,01%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			GBP		450,87			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HKD		341,81			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SGD		319,73			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			SEK		99,74			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CAD		80,17			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			ZAR		9,24			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			TRY		2,68			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			HUF		0,31			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>665 716,63</b>			<b>2,00%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>665 716,63</b>			<b>2,00%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Total Other receivables and other payables</b>					<b>40 496,04</b>			<b>0,12%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>					<b>-86 138,36</b>			<b>-0,26%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>					<b>33 240 649,32</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services.

# Candriam Equities B BRIC

## 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

## 14.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Benzin, Öl und Erdgas - Petroleum/Oil and natural gas	16,30%
Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	14,89%
Internet Software und IT Dienstleistungen - Internet, software and IT services	14,52%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	5,47%
Versicherungen - Insurance companies	5,42%
Sonstige Dienstleistungen - Miscellaneous services	5,34%
Fahrzeuge - Vehicles	5,01%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	4,73%
Telekommunikation - Telecommunication	4,12%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	2,64%
Tabak und alkoholische Getränke - Tobacco and alcoholic beverages	2,25%
Transport und Verkehr - Traffic & Transportation	2,07%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	2,04%
Gesundheit und Soziales - Healthcare & social services	1,84%
Bergbau, Kohle & Stahl - Mining, coal & steel	1,67%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	1,41%
Immobilien - Real estate	1,33%
Sonstiger Handel - Miscellaneous trading companies	1,12%
Chemie - Chemicals	1,08%
Sonstige - Non-classifiable/non-classified institutions	1,00%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	0,81%
Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	0,78%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	0,76%
NE-Metalle - Non-ferrous metals	0,72%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	0,66%
Landwirtschaft und Fischerei - Agriculture & fishery	0,60%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	0,55%
Forstwirtschaft, Papier und Holz - Forestry, paper & forest products	0,49%
Fotografie und Optik - Photographic & optics	0,38%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

Cayman - Cayman	25,47%
China (Volksrepublik) - China (People's Republic)	22,31%
Indien - India	15,85%
Brasilien - Brazil	13,93%
Russia (Federation) - Russia (Federation)	10,60%
Hong Kong - Hong Kong	8,62%
Bermuda - Bermuda	2,88%
Niederlande - Netherlands	0,29%
Simbabwe - Zimbabwe	0,03%
Zypern - Cyprus	0,02%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

# Candriam Equities B BRIC

## 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

**Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am  
31. Dezember 2016**  
(als Prozentsatz des Portfolios)

**Currency breakdown of investments as at  
31 December 2016**  
(percentage of portfolio)

## 14.5. Composition of the assets and key figures (continued)

HKD	45,55%
USD	24,67%
INR	15,85%
BRL	13,93%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

### 14.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

### 14.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe — Purchases	9 122 261,51
Verkäufe — Sales	10 093 382,76
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>19 215 644,27</b>
Zeichnungen — Subscriptions	1 149 598,69
Rückzahlungen — Redemptions	1 700 968,60
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>2 850 567,29</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	33 168 727,73
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>49,34%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>48,58%</b>

*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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services..*



# Candriam Equities B BRIC

## 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 14.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 14.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31. Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December 2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>1 431 260,56</b>	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	56 510,34	49 340,27	200 584,89
		Thesaurierung / Thesaurierung	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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	<b>Total Total</b>			<b>1 294 849,08</b>	
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	22 466,65	3 973,21	219 078,33
		Thesaurierung / Capitalisation	21 821,55	58 717,88	1 044 239,93
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 283,45	1 448,68	14 962,69
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>1 278 280,95</b>	

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
30/06/2015	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	752 460,41	1 495 411,29
		Thesaurierung / Capitalisation	1 068 896,99	12 488 346,85
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	829 492,54	274 663,09
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	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
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/12/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Ausschüttung	472 497,34	84 546,25
		Thesaurierung / Capitalisation	587 009,11	1 578 932,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	90 092,24	37 490,35
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

# Candriam Equities B BRIC

## 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5. 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
30/06/2015	40 733 800,99	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	24,04
			Thesaurierung / Capitalisation	29,16
			Thesaurierung / Capitalisation	29,01
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2016	30 599 050,01	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	19,50
			Thesaurierung / Capitalisation	24,39
			Thesaurierung / Capitalisation	24,25
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/12/2016	33 240 649,32	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	21,10
			Thesaurierung / Capitalisation	27,02
			Thesaurierung / Capitalisation	26,84
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

### 14.5.4. Leistung (ausgedrückt in %)

### 14.5.4. 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	12,63%	3,39%	3,18%	1,20%	3,19%
L	CAP	12,49%	3,26%	3,06%	-	-0,41%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

# Candriam Equities B BRIC

## 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### Stabdiagramm

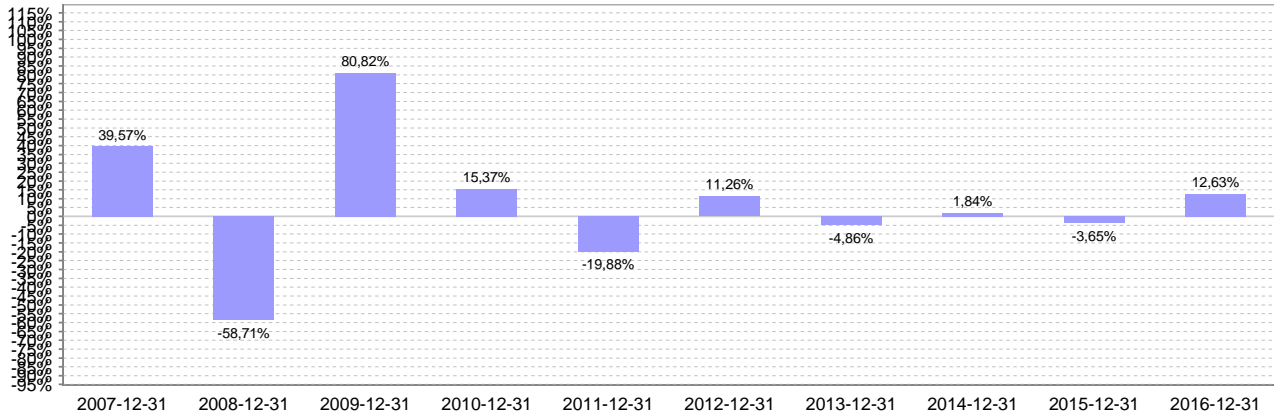
### Diagram in sticks

#### Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Bric – Klasse C (CAP) – Class C (EUR)

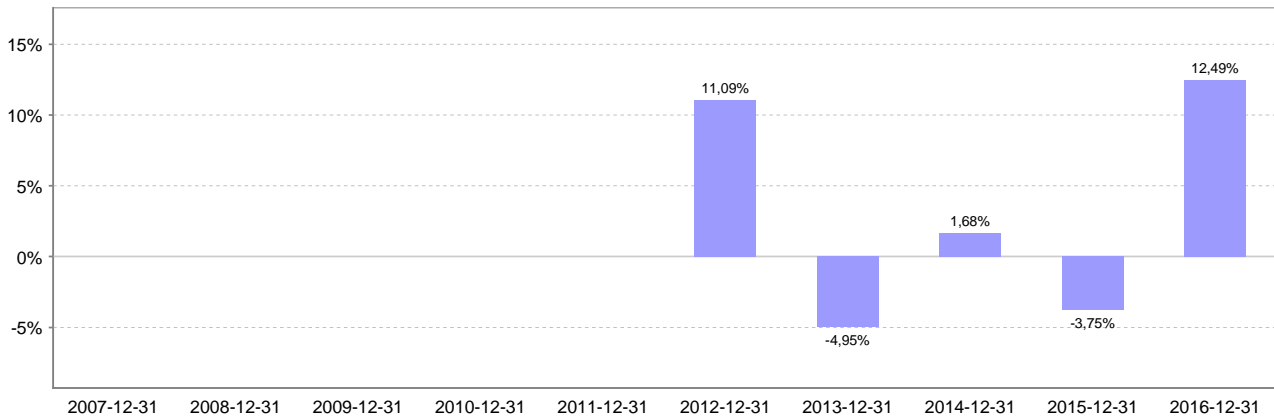


#### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Bric – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



#### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

#### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

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

## 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 14.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 14.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C		BE0948468021	2,21%
Klasse C / Class C		BE0948469037	2,20%
Klasse L / Class L		BE6214502039	2,33%
Klasse R2 / Class R2		BE6286712458	-
Klasse R2 / Class R2		BE6286713464	-
Klasse Z / Class Z		BE6286714470	-
Klasse Z / Class Z		BE6286717507	-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 14.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 14.6.1. 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 R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,32%
- 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.

## 14.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 14.6.1. 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.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.32%
- 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.

**14.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)**

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

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

**14.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)**

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C)  
44 606,13 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L)  
542,91 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
3 345,47 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
40,74 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
1 672,69 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
20,38 EUR
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
33,92 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
225,00 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
35 680,67 EUR

Für eine Gesamtzahl von 86 167,91 EUR

**14.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)**

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

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

**14.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)**

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C)  
EUR 44 606,13
- The Management fee (Class L)  
EUR 542,91
- The Administration fee (Class C)  
EUR 3 345,47
- The Administration fee (Class L)  
EUR 40,74
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 1 672,69
- The Custody agent fee (Class L)  
EUR 20,38
- The Lock fee (Class L)  
EUR 33,92
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 225,00
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc...)  
EUR 35 680,67

For a total of EUR 86 167,91

## 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.  
Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.  
Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 15.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 15.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank 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

## 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  
The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.  
The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 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 Bank 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

## 15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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 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(es) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

#### **15.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik**

Die belgischen Wertpapiere beendeten das Jahr 2016 dem Beispiel der Weltbörsen folgend kräftig im Plus (>7 %, 8,5 % unter Berücksichtigung der reinvestierten Dividenden) und begrüßten die Wahl von Donald Trump (Steuerreformen, Stimulus der Wirtschaft usw.). In einem Substanzwerte favorisierenden Markt schnitten Finanztitel mit Abstand am besten ab (ING +45 %, KBC +35 %). Wie so häufig haben sich auch Wertpapiere von Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung (und somit ohne Index) gleichfalls sehr gut behauptet, man beachte die Performances von Lotus Bakeries (+48 %), Sioen (+45 %), Zetes (+39 % nach dem Übernahmeangebot durch

## 15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 15.1. Management report of the sub-fund (continued)

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 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**

Like stock markets around the world, Belgian equities ended 2016 with a flourish (>7%, 8.5% including reinvested dividends) in the wake of Donald Trump's election (tax reforms, stimulus measures, etc.). In a market favouring value stocks, financial equities delivered outstanding performance (ING +45%, KBC +35%). Unsurprisingly, small caps (including off-index stocks) also performed very well, for example Lotus Bakeries (+48%), Sioen (+45%), Zetes (+39% after Panasonic's takeover bid), Econocom (+33%) and Jensen Group (+32%). The fund outperformed by 140bp for the 2016 financial year. We increased our exposure to the financial sector and certain



## 15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Panasonic), Econocom (+33 %) und der Jensen Group (+32 %). Der Fonds entwickelte sich im Geschäftsjahr 2016 um 140 BP besser. Unser Engagement im Finanzsektor sowie in bestimmte zyklische Werte und Industrieunternehmen haben wir ausgeweitet.

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

#### 15.1.8. Künftige Politik

Bezüglich der künftigen Entwicklung der Aktienmärkte bleiben wir vorsichtig. 2017 wird ein wichtiges Jahr für Europa sein, mit Wahlen in Frankreich, in den Niederlanden, in Deutschland und mit wenig beachteten Risiken aus Italien (geringes Wachstum, erhöhte Verschuldung, fehlende Strukturreformen). Hinter der Umsetzung von Donald Trumps Politik sehen wir in diesem Stadium ein großes Fragezeichen, ebenso wie bei dem Risiko eine Konjunkturverlangsamung in China.

Für Belgien erwarten wir für die Jahre 2017/18 einen Zuwachs von 1,3 % des BIP. Der Brexit – ein Schatten am Horizont? Belgien gehört zu den potenziell am stärksten betroffenen Ländern durch den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union (nach Irland, Malta und Luxemburg). Transportmaterial, chemische Erzeugnisse und Pharmazeutika werden von Belgien exportiert. Somit könnte sich eine mögliche Verlangsamung der britischen Wirtschaft auf das Land auswirken.

All diese Daten lassen darauf schließen, dass 2017 ein extrem volatiles Jahr werden wird; deshalb ist es überaus wichtig, in hochwertigen, gut geführten belgischen Unternehmen mit internationaler Ausrichtung und einer geringen Verschuldung investiert zu bleiben.

#### 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 5.

## 15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 15.1. Management report of the sub-fund (continued)

cyclical/industrial companies.

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

#### 15.1.8. Future policy

We remain vigilant regarding future equity market trends. 2017 is an important year for Europe, with elections in France, the Netherlands and Germany, and underreported risk factors in Italy (weak growth, high debt, lack of structural reforms). There are big question marks over Donald Trump's policies and the risk of a slowdown in China.

We expect Belgian GDP to grow 1.3% in 2017/18. Brexit – a dark cloud? Belgium is among the economies potentially most affected by the UK's exit from the European Union (after Ireland, Malta and Luxembourg). Belgium exports transport equipment, chemicals and pharmaceuticals. It could be hard hit by a downturn in the British economy.

In light of all these factors, we expect 2017 to be characterised by extreme volatility. That is why it is so important to remain invested in Belgian companies that are of high quality, well managed, international and with low debt.

#### 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 5.

# 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

Subfund

Candriam Equities B Belgium

Candriam Equities B Belgium

Betreffender Zeitraum

Period

01/07/2016 - 31/12/2016

01/07/2016 - 31/12/2016

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 Arbitrage SNC  
 BNP Paribas Securities Services SCA  
 Citigroup Global Markets Limited  
 Morgan Stanley & Co. International PLC  
 Natixis SA  
 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

Nature of the lent securities

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Shares and similar securities

Volumen :

Average volume :

31/07/2016	31/08/2106	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016
54 114 373,00	67 378 673,30	65 491 902,90	52 969 732,10	48 331 298,38	41 610 676,00

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere :

Real value of the security lending :

36 808 783,32 EUR

36 808 783,32 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	373 166,00	13,94	EUR	5 201 934,04	5 201 934,04
BE0974274061	KINEPOLIS	20 978,00	42,50	EUR	891 565,00	891 565,00
BE0003593044	COFINIMMO	26 430,00	108,65	EUR	2 871 619,50	2 871 619,50
BE0003764785	ACKERMANS & VAN HAAREN	74 202,00	132,10	EUR	9 802 084,20	9 802 084,20
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	642,00	2 500,00	EUR	1 605 000,00	1 605 000,00
BE0003470755	SOLVAY SA	59 500,00	111,35	EUR	6 625 325,00	6 625 325,00

# 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
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	28 048,00	79,72	EUR	2 235 986,56	2 235 986,56
BE0974288202	XIOR STUDENT HOUSING NV	2 000,00	35,67	EUR	71 340,00	71 340,00
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	195 486,00	28,25	EUR	5 522 479,50	5 522 479,50
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	47 784,00	20,03	EUR	957 113,52	957 113,52
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	8 770,00	116,80	EUR	1 024 336,00	1 024 336,00

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten :

Nature of the obtained financial sureties :

38 916 749,40 EUR

38 916 749,40 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
BE0000320292	KINGDOM OF BELGIU 4,25 28MAR41 144A	10,00	162,46	EUR	16,57	16,57
DE000A1H36X9	KREDITANSTALT FUER WI 3,125 15JUN18	193 000,00	105,41	EUR	206 702,44	206 702,44
EU000A1G0A24	EUROPEAN FINANCIAL ST 1,125 30NOV17	407 000,00	101,54	EUR	413 653,43	413 653,43
XS0878567394	EUROPEAN INVESTMENT BAN 1,0 13JUL18	403 000,00	102,28	EUR	414 027,42	414 027,42
EU000A1U98Z1	EUROPEAN STABILITY MEC 1,25 15OCT18	140 000,00	103,15	EUR	144 770,38	144 770,38
US94973VAW72	WELLPOINT INC 3,7 15AUG21	11 000,00	103,26	USD	11 510,89	10 973,68
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2,2 20MAR41	28 950 000,00	134,75	JPY	39 187 231,65	320 824,11
FR0000188799	FRENCH REPUBLIC GOV 3,15 25JUL32 IL	330,00	159,62	EUR	659,64	659,64
JP1023491F23	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15FEB17	85 950 000,00	100,05	JPY	86 025 235,80	704 284,75
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERN 6,0 25OCT25	1,00	148,99	EUR	1,50	1,50
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN30	640 602,00	174,89	EUR	1 159 948,01	1 159 948,01
FR0000188799	FRENCH REPUBLIC GOV 3,15 25JUL32 IL	339 300,00	159,62	EUR	678 229,19	678 229,19
DE0001135275	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 4,0 04JAN37	697 200,00	162,41	EUR	1 159 900,65	1 159 900,65
DE000A1ELV17	WL BANK AG WESTFAELISCH 2,5 16JUN17	300 000,00	101,19	EUR	307 614,67	307 614,67
XS1170332107	CAISSE CENTRALE D 0,088 20JAN20 FRN	300 000,00	100,44	EUR	301 377,33	301 377,33
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERN 6,0 25OCT25	600,00	148,99	EUR	900,44	900,44
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5,5 25APR2029	1 962 304,00	153,70	EUR	3 089 511,38	3 089 511,38
FR0010070060	FRANCE(GOV 4,75 SNR OAT 04/2035 EU	1 916 290,00	157,99	EUR	3 089 493,31	3 089 493,31
FR0010192997	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,75 25APR21	30,00	117,84	EUR	36,12	36,12
XS0294901045	BA COVERED BOND ISSUER 4,25 05APR17	872 000,00	100,90	EUR	907 119,56	907 119,56
FR0010854182	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,5 25APR20	1 398 600,00	113,44	EUR	1 619 815,79	1 619 815,79
DE000A168Y55	KREDITANSTALT FUER WI 0,375 09MAR26	902 000,00	100,28	EUR	907 259,79	907 259,79
US912810PV44	UNITED STATES TREAS 1,75 15JAN28 IL	900,00	111,14	USD	1 161,25	1 107,05
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6,25 04JAN24	893 147,00	145,25	EUR	1 352 497,46	1 352 497,46
DE0001135382	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 3,5 04JUL19	2,00	110,40	EUR	2,24	2,24
FR0010854182	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,5 25APR20	94 999,00	113,44	EUR	110 024,94	110 024,94
FR0010949651	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,5 25OCT20	428,00	110,64	EUR	475,47	475,47
AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTR 3,65 20APR22 144A	2 611 000,00	121,00	EUR	3 225 491,60	3 225 491,60
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4,5 28MAR26 144A	0,70	137,35	EUR	0,99	0,99
BE0000325341	KINGDOM OF BELGIUM GOV 4,25 28SEP22	4 532 740,00	126,01	EUR	5 760 936,27	5 760 936,27
BE0000334434	KINGDOM OF BELGIUM 0,8 22JUN25 144A	4 166 800,00	103,84	EUR	4 344 213,09	4 344 213,09
BE0000335449	KINGDOM OF BELGIUM 1,0 22JUN31 144A	999 999,00	100,35	EUR	1 008 721,21	1 008 721,21

# 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)

FR0013131877	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0,5 25MAY26	2 000 000,00	99,14	EUR	1 988 772,22	1 988 772,22
XS0416397338	CENTRICA PLC 6,375 10MAR22	100 000,00	124,08	GBP	129 210,42	150 620,14
XS0823975585	VOLKSWAGEN LEASING GM 2,375 06SEP22	200 000,00	107,48	EUR	216 464,17	216 464,17
XS1081656180	HAMMERSON PLC 2,0 01JUL22	229 000,00	103,55	EUR	239 406,78	239 406,78
DE000DB7XJB9	DEUTSCHE BANK AG 1,25 08SEP21	100 000,00	100,26	EUR	100 648,89	100 648,89
DE000NLB8G16	NORDEUTSCHE LANDESBA 0,625 24SEP18	83 000,00	100,87	EUR	83 860,43	83 860,43
XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICA 0,625 10MAR21	236 000,00	100,98	EUR	239 500,99	239 500,99
FR0013139482	VALEO SA 1,625 18MAR26	200 000,00	101,44	EUR	205 425,83	205 425,83
XS1382792197	DEUTSCHE TELEKOM INTE 0,625 03APR23	236 000,00	101,02	EUR	239 501,16	239 501,16
BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,5 17MAR25	228 000,00	103,80	EUR	239 352,50	239 352,50
XS1388661651	DEUTSCHE POST AG 0,375 01APR21	176 000,00	101,08	EUR	178 402,77	178 402,77
XS1413580579	SANTANDER CONSUMER FINA 1,0 26MAY21	200 000,00	101,34	EUR	203 878,89	203 878,89
XS1425966287	ENEL FINANCE INTERNAT 1,375 01JUN26	150 000,00	100,53	EUR	151 992,40	151 992,40
FR0013181906	ICADE 1,75 10JUN26	200 000,00	101,21	EUR	204 364,44	204 364,44
XS1532877757	ATF NETHERLANDS BV 2,125 13MAR23	200 000,00	99,48	EUR	202 342,19	202 342,19
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6,25 15JUL27	532,48	160,80	EUR	871,48	871,48
AT0000A0GLY4	REPUBLIC OF AUSTRI 3,2 20FEB17 144A	377 000,00	100,46	EUR	389 122,65	389 122,65
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0,0 15JUL23 144A	584 000,00	100,38	EUR	586 190,00	586 190,00
JP1023491F23	JAPAN GOVERNMENT TWO YE 0,1 15FEB17	33 700 000,00	100,05	JPY	33 729 499,08	276 141,90
JP1103071A59	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,3 20MAR20	68 200 000,00	104,65	JPY	71 616 633,26	586 322,17
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5,5 28MAR28	300,00	153,18	EUR	472,01	472,01
FR0000187635	FRANCE(GOV 5,75 OAT 25/10/2032 EUR	60,00	169,01	EUR	102,03	102,03
FR0000188799	FRENCH REPUBLIC GOV 3,15 25JUL32 IL	20,00	159,62	EUR	39,98	39,98
FR0010070060	FRANCE(GOV 4,75 SNR OAT 04/2035 EU	10,00	157,99	EUR	16,12	16,12
FR0010192997	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,75 25APR21	100,00	117,84	EUR	120,40	120,40
FR0010415331	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,75 25APR17	492 181,00	101,35	EUR	511 386,31	511 386,31
DE0001135341	BUNDESREPUBLIK DEUTSC 4,0 04JAN2018	1 000,00	104,41	EUR	1 083,66	1 083,66
FR0120473253	FRENCH TREASURY NOTE B 1,75 25FEB17	45,00	100,39	EUR	45,84	45,84
FR0120746609	FRENCH TREASURY NOTE BT 1,0 25JUL17	16,00	101,00	EUR	16,23	16,23
FR0011427848	FRENCH REPUBLIC GOV 0,25 25JUL24 IL	72 990,00	109,57	EUR	81 809,96	81 809,96
FR0011619436	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,25 25MAY24	50,00	115,34	EUR	58,34	58,34
BE0000335449	KINGDOM OF BELGIUM 1,0 22JUN31 144A	30 000,00	100,35	EUR	30 261,67	30 261,67
JP1102851738	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1,7 20MAR17	68 700 000,00	100,44	JPY	69 325 452,41	567 564,37

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse :

30 921,13 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 :

14 378,31 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

Net realized return for the UCI :

30 921,13 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:

14 378,31 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

## 15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

## 15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 15.1. Management report of the sub-fund (continued)

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 Belgium

## 15.2. Bilanz

## 15.2. Balance Sheet

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	204 761 884,23	211 527 763,85
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	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
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	201 123 020,19	210 715 750,96
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	201 123 020,19	210 715 750,96
a.	Aktien	a.	Shares	201 123 020,19	202 342 543,68
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	164 314 236,90	170 200 861,31
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	36 808 783,29	32 141 682,37
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00	8 373 207,28
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
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	1 067 016,56	41 366,54
A.	Forderungen	A.	Receivables	40 076 836,89	34 271 012,37
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	1 160 087,46	110 659,54
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	0,00	0,00
c.	Sicherheiten	c.	Collateral	38 916 749,43	34 160 352,83
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(39 009 820,33)	(34 229 645,83)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(93 070,90)	(69 293,00)
d.	Sicherheiten (-)	d.	Collateral (-)	(38 916 749,43)	(34 160 352,83)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	3 089 501,19	1 289 646,15
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	3 089 501,19	1 289 646,15
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	(517 653,71)	(518 999,80)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,09	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(517 653,80)	(518 999,80)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	204 761 884,23	211 527 763,85
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	49 382 301,61	58 012 367,07
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	(262 944,53)	211 171,19
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	138 594 153,82	142 734 015,70
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	17 048 373,33	10 570 209,89

# Candriam Equities B Belgium

## 15.3. Eventualverbindlichkeiten

## 15.3. Off balance sheet items

				31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	38 916 749,49	34 160 352,89
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	38 916 749,49	34 160 352,89
a.	<b>Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes</b>	a.	<b>Transferable securities/money market instruments</b>	<b>38 916 749,49</b>	<b>34 160 352,89</b>
B.	<b>Sonstige dingliche Sicherheiten</b>	B.	<b>Other real sureties</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	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
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	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
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	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
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives (+)</b>	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfers-disposals</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	36 808 783,38	32 141 682,43
A.	Aktien	A.	Shares	36 808 783,38	32 141 682,43
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Candriam Equities B Belgium

## 15.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 15.4. Income statement

		31/12/2016 EUR	31/12/2015 EUR		
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I. Depreciation, capital loss and capital gain</b>	17 424 948,86	11 211 822,80	
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	17 424 936,01	11 135 387,91
a.	Aktien	a.	Shares	17 424 936,01	9 481 886,62
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	2 468 165,12	5 396 923,90
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	14 956 770,89	4 084 962,72
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	0,00	1 653 501,29
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	0,00	24 884,71
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	1 628 616,58
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	76 477,84
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	76 477,84
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	12,85	(42,95)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	12,85	(42,95)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	12,85	(42,95)
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II. Investment income and expenses</b>	1 716 322,99	1 498 134,84	
A.	Dividenden	A.	Dividends	2 211 971,82	1 766 732,51
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	0,05	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	0,05	0,00
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(14 771,58)	(8,92)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(480 877,30)	(268 588,75)
a.	belgische	a.	Belgian	(418 787,53)	(272 019,23)
b.	ausländische	b.	Foreign	(62 089,77)	3 430,48
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III. Other income</b>	51 535,19	58 256,67	
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	51 535,19	58 256,67
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV. Operating expenses</b>	(2 144 433,71)	(2 198 004,42)	
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(147 411,55)	(166 086,42)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(1 734,20)	(2 038,53)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(185 272,35)	(180 529,64)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 642 472,09)	(1 675 282,97)



# Candriam Equities B Belgium

## 15.4. Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

## 15.4. Income statement (continued)

a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(1 550 307,07)	(1 581 375,97)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(92 165,02)	(93 907,00)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(12 856,55)	(9 755,49)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(5 756,65)	(8 769,13)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(417,16)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(45 562,52)	(51 792,63)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(94 220,60)	(105 591,42)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(8 730,04)	1 841,81
	<b>Eträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	<b>(376 575,53)</b>	<b>(641 612,91)</b>
V.	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	V.	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	<b>17 048 373,33</b>	<b>10 570 209,89</b>
VI.	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	VI.	<b>Income tax</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
VII.	<b>Jahresergebnis (Halbjahr)</b>	VII.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>17 048 373,33</b>	<b>10 570 209,89</b>

# Candriam Equities B Belgium

## 15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 15.5. Composition of the assets and key figures

### 15.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31. Dezember 2016 (ausgedrückt in EUR)

### 15.5.1. Assets composition as at 31 December 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
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente — Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere — Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können — Shares and similar securities</b>								
<b>Belgien — Belgium</b>								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		72 878,00	EUR	132,10	9 627 183,80		4,79%	4,70%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		133 640,00	EUR	71,08	9 499 131,20		4,72%	4,64%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		197 522,00	EUR	100,55	19 860 837,10		9,87%	9,70%
BPOST		145 954,00	EUR	22,50	3 283 965,00		1,63%	1,60%
COFINIMMO SA		31 110,00	EUR	108,65	3 380 101,50		1,68%	1,65%
COMPAGNIE ENTREPRE CFE SA		42 000,00	EUR	103,45	4 344 900,00		2,16%	2,12%
ECONOCOM GROUP SA/NV		374 792,00	EUR	13,94	5 224 600,48		2,60%	2,55%
EVS BROADCASTING EQUIPMENT		192 860,00	EUR	33,20	6 402 952,00		3,18%	3,13%
GBL		105 494,00	EUR	79,72	8 409 981,68		4,18%	4,11%
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA		100 751,00	EUR	41,64	4 195 271,64		2,09%	2,05%
KBC GROUPE SA		326 651,00	EUR	58,83	19 216 878,33		9,56%	9,39%
KINEPOLIS GROUP SA		231 234,00	EUR	42,50	9 827 445,00		4,89%	4,80%
LOTUS BAKERIES NV		2 184,00	EUR	2 500,00	5 460 000,00		2,72%	2,67%
MELEXIS NV IEPER		148 758,00	EUR	63,65	9 468 446,70		4,71%	4,62%
ONTEX GROUP N.V.		302 042,00	EUR	28,25	8 532 686,50		4,24%	4,17%
SIOEN INDUSTRIES		121 573,00	EUR	28,00	3 404 044,00		1,69%	1,66%
SOLVAC SA/C.NOM ***		18 946,00	EUR	114,30	2 165 527,80		1,08%	1,06%
SOLVAY SA		73 481,00	EUR	111,35	8 182 109,35		4,07%	4,00%
UCB		325 433,00	EUR	60,91	19 822 124,03		9,86%	9,68%
UMICORE SA		128 883,00	EUR	54,15	6 979 014,45		3,47%	3,41%
WAREHOUSES DE PAUW SCA WDP		115 181,00	EUR	84,89	9 777 715,09		4,86%	4,78%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		20 000,00	EUR	35,67	713 400,00		0,36%	0,35%
<b>Total Belgien – Total Belgium :</b>					<b>177 778 315,65</b>		<b>88,39%</b>	<b>86,82%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) — Germany</b>								
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		30 000,00	EUR	70,72	2 121 600,00		1,06%	1,04%
SIEMENS AG /NAM.		18 000,00	EUR	116,80	2 102 400,00		1,05%	1,03%
<b>Total Deutschland (Bundesrepublik) – Total Germany :</b>					<b>4 224 000,00</b>		<b>2,10%</b>	<b>2,06%</b>
<b>Frankreich — France</b>								
ENGIE		330 934,00	EUR	12,12	4 010 920,08		1,99%	1,96%
SAINT-GOBAIN		48 000,00	EUR	44,26	2 124 240,00		1,06%	1,04%
<b>Total Frankreich – Total France :</b>					<b>6 135 160,08</b>		<b>3,05%</b>	<b>3,00%</b>
<b>Niederlande — Netherlands</b>								
ING GROUP NV		666 317,00	EUR	13,37	8 908 658,29		4,43%	4,35%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		203 539,00	EUR	20,03	4 076 886,17		2,03%	1,99%
<b>Total Niederlande – Total Netherlands :</b>					<b>12 985 544,46</b>		<b>6,46%</b>	<b>6,34%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities :</b>					<b>201 123 020,19</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,22%</b>
<b>Total amtlich notierte Wertpapiere – Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing :</b>					<b>201 123 020,19</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,22%</b>
<b>Total Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Derivate positionen – Total of transferable</b>					<b>201 123 020,19</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,22%</b>

# Candriam Equities B Belgium

## 15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 15.5. 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, money market instruments, UCI and financial derivate instruments								
<b>II. Einlagen und Barmittel - Deposits and liquid assets</b>								
<b>Sichtguthaben - Sight bank deposits</b>								
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			EUR		3 088 419,78			1,51%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			CHF		1 018,83			0,00%
BELFIUS BANK - BELFIUS BANK			USD		62,58			0,00%
<b>Total Sichtguthaben - Total sight bank:</b>					<b>3 089 501,19</b>			<b>1,51%</b>
<b>Total Flüssige Mittel und Festgeld – Total deposit and liquid assets:</b>					<b>3 089 501,19</b>			<b>1,51%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>								
<b>Total Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten –Total Other receivables and other payables</b>					<b>1 067 016,56</b>			<b>0,52%</b>
<b>IV. Sonstiges Nettovermögen - Other net assets</b>					<b>-517 653,71</b>			<b>-0,25%</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt - Total net assets</b>					<b>204 761 884,23</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 – 1000 Brussels provides the financial services..

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31. Dezember 2016 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31 December 2016 (percentage of portfolio)

Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute - Financial, investment and other diversified comp	15,79%
Banken und andere Kreditinstitute - Banks and other credit institutions	13,98%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte - Pharmaceuticals cosmetics and med. products	11,94%
Tabak und alkoholische Getränke - Tobacco and alcoholic beverages	9,88%
Elektronik und Halbleiter - Electronics and semiconductors	7,89%
Immobilien - Real estate	6,76%
Chemie - Chemicals	5,15%
Hotels und Gaststätten, Freizeit - Lodging & catering ind., leisure facilities	4,89%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen - Investment trusts / funds	4,86%
NE-Metalle - Non-ferrous metals	3,47%
Baustoffe und Bauindustrie - Building materials & building industry	3,22%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke - Food and soft drinks	2,72%
Einzelhandel und Kaufhäuser - Retail trade and department stores	2,03%
Energie und Wasserversorgung - Energy and water supply	1,99%
Textilien, Kleidung und Lederwaren - Textiles, garments and leather goods	1,69%
Öffentlicher Sektor, gemeinnützige Organisationen - Public, non-profit institutions	1,63%
Fahrzeuge - Vehicles	1,06%
Elektrische Geräte und Bauelemente - Electrical appliances and components	1,05%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

# Candriam Equities B Belgium

## 15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

**Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am  
31. Dezember 2016**  
(als Prozentsatz des Portfolios)

**Geographic breakdown of investments as at  
31 December 2016**  
(percentage of portfolio)

**Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am  
31. Dezember 2016**  
(als Prozentsatz des Portfolios)

**Currency breakdown of investments as at  
31 December 2016**  
(percentage of portfolio)

**15.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des  
Teilfonds**  
(in der Währung des Teilfonds)

## 15.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Belgien - Belgium	88,39%
Niederlande - Netherlands	6,46%
Frankreich - France	3,05%
Deutschland (Bundesrepublik) - Germany	2,10%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

EUR	100,00%
<b>Total - Total</b>	<b>100,00%</b>

**15.5.2. Change in the composition of assets of the subfund**  
(in the currency of the subfund)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe — Purchases	53 078 917,03
Verkäufe — Sales	64 651 038,86
<b>Total 1 — Total 1</b>	<b>117 729 955,89</b>
Zeichnungen — Subscriptions	2 935 841,35
Rückzahlungen — Redemptions	25 039 078,85
<b>Total 2 — Total 2</b>	<b>27 974 920,20</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen — Reference average of the total net asset	203 220 173,00
<b>Rotationsprozentsatz — Rotation Percentage</b>	<b>44,17%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz — Corrected Rotation Percentage</b>	<b>43,62%</b>

*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 Bank 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 Bank S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 — 1000 Brussels, provides the financial services.*

# Candriam Equities B Belgium

## 15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 15.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### 15.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 15.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31.  
Dezember 2016

Evolution of the number of shares outstanding as at 31 December  
2016

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
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
		Thesaurierung / Capitalisation	14 696,73	1 993,26	21 045,69
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>355 862,57</b>
	30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	38 533,59	33 067,11
Ausschüttung / Ausschüttung			4 649,03	8 469,90	88 525,93
Klasse I / Class I		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	2 944,83	2 027,65	21 962,87
Klasse R2 / Class R2		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total Total</b>			<b>358 425,35</b>
31/12/2016		Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 615,25	33 430,80
	Ausschüttung / Distribution		2 219,51	3 369,42	87 376,02
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	623,61	599,57	21 986,91
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>326 483,93</b>

# Candriam Equities B Belgium

## 15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 15.5. Composition of the assets and key figures (continued)

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
30/06/2015	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	5 515 557,56	33 564 202,99
		Ausschüttung / Distribution	2 475 760,98	3 421 810,20
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 006,24	1 031,04
		Thesaurierung / Capitalisation	9 927 166,75	1 375 208,61
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	27 897 879,59	22 988 977,80
		Ausschüttung / Distribution	1 128 107,40	2 047 423,08
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	2 067 582,33	1 394 537,70
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
31/12/2016	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Thesaurierung	1 907 298,09	23 730 434,43
		Ausschüttung / Distribution	564 388,52	863 716,03
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	464 154,74	444 928,39
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	

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	
30/06/2015	210 887 158,10	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	712,33	
			Ausschüttung / Distribution	251,85	
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 163,98
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	708,47
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
				Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Ausschüttung / Distribution	0,00	
30/06/2016	210 328 736,14	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	700,44	
			Ausschüttung / Distribution	241,55	
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 158,26
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	695,72
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
				Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/12/2016	204 761 884,23	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	762,88	
			Ausschüttung / Distribution	257,20	
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 267,51
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	757,31
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
				Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Ausschüttung / Distribution	0,00	

**15.5.4. Leistung**  
(ausgedrückt in %)

**15.5.4. Performances**  
(expressed in percent)

# Candriam Equities B Belgium

**15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen**  
(Fortsetzung)

**15.5. Composition of the assets and key figures (continued)**

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	1,61%	10,69%	15,12%	2,17%	4,94%
I	CAP	2,71%	-	-	-	11,71%
L	CAP	1,51%	10,55%	14,97%	-	9,01%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	-	-	-	-	-

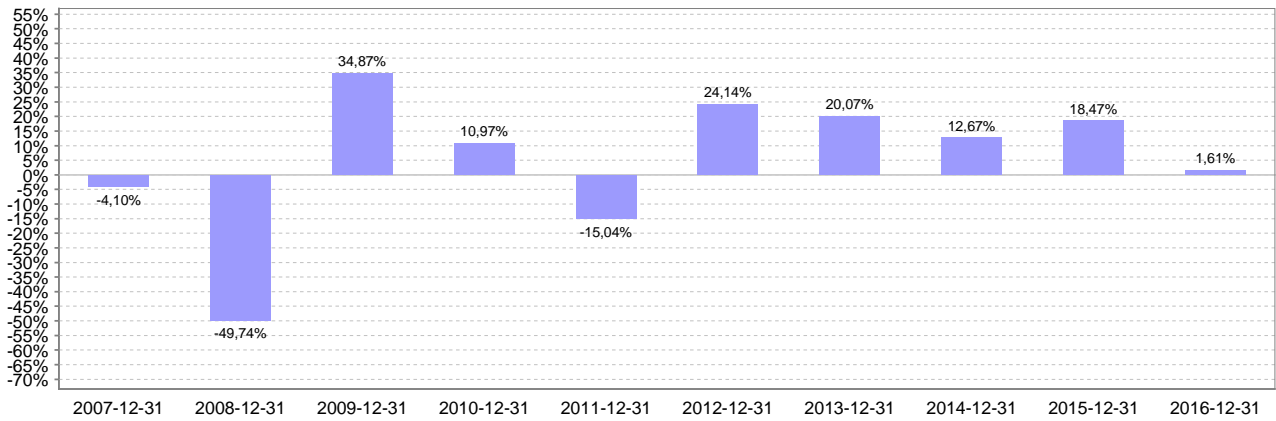
**Stabdiagramm**

**Diagram in sticks**

**Klasse C (CAP)/ Class C (CAP)**  
Erstellungsdatum : 1998

Year of creation : 1998

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Belgium – Klasse C (CAP) – Class C (EUR)



# Candriam Equities B Belgium

## 15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

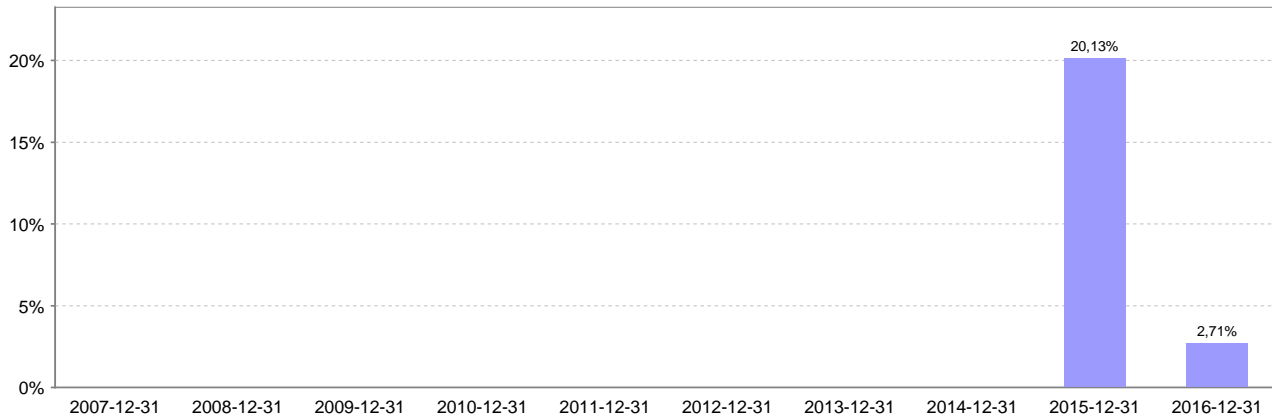
## 15.5. Composition of the assets and key figures (continued)

### Klasse I (CAP)/ Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Belgium – Klasse I (CAP) – Class I (EUR)

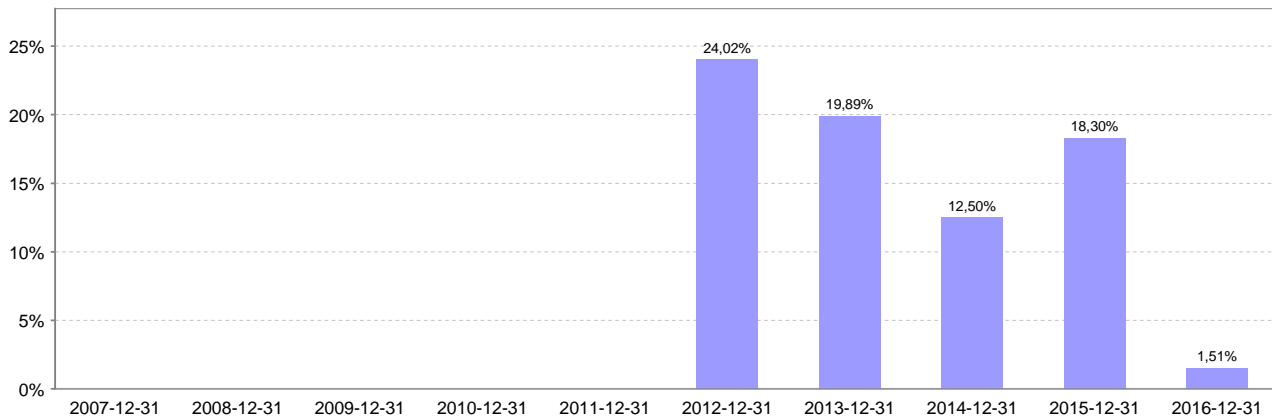


### Klasse L (CAP)/ Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung/ Annual Performance  
Candriam Equities B – Belgium – Klasse L (CAP) – Class L (EUR)



### Klasse R2 (CAP)/ Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse Z (CAP)/ Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

**15.5.5. Kosten**  
(ausgedrückt in %)

**15.5.5. Fees**  
(expressed in percent)



# Candriam Equities B Belgium

## 15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 15.5. Composition of the assets and key figures (continued)

Gesamtkostenquote - Ongoing charges :			
Klasse C / Class C	BE0942851115		1,94%
Klasse C / Class C	BE0948876223		1,95%
Klasse I / Class I	BE6253609190		0,74%
Klasse L / Class L	BE6214501023		2,04%
Klasse R2 / Class R2	BE6286704372		-
Klasse R2 / Class R2	BE6286705387		-
Klasse Z / Class Z	BE6286707409		-
Klasse Z / Class Z	BE6286710437		-

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 einem anderen Zeitraum vor mehr als einem Jahr oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

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.

## 15.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016

### 15.6.1. 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<sup>o</sup> 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.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

## 15.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016

### 15.6.1. 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<sup>o</sup> 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.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2C)

## 15.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- 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 Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- 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.

### 15.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

Am 31. Dezember 2016 umfasst dieser Betrag:

- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse C) 235 414,40 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse L) 20 800,84 EUR
- Die Vergütung für die Anlageverwaltung (Anteilklasse I) 0,61 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C) 18 833,19 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)

## 15.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- 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 Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- 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.

### 15.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

On 31 December 2016, this amount includes:

- The Management fee (Class C) EUR 235 414,40
- The Management fee (Class L) EUR 20 800,84
- The Management fee (Class I) EUR 0,61
- The Administration fee (Class C) EUR 18 833,19
- The Administration fee (Class L)

---

## Candriam Equities B Belgium

### 15.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31. Dezember 2016 (fortsetzung)

1 664,08 EUR  
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
9 416,58 EUR  
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
832,03 EUR  
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)  
0,01 EUR  
Die performancegebühr (Anteilklasse I)  
1,69 EUR  
- Die Vergütung "Lock fee" (Anteilklasse L)  
1 386,71 EUR  
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
10 739,55 EUR  
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung  
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die  
Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
218 564,11 EUR

Für eine Gesamtzahl von 517 653,80 EUR

### 15.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2016 (continued)

EUR 1 664,08  
- The Custody agent fee (Class C)  
EUR 9 416,58  
- The Custody agent fee (Class L)  
EUR 832,03  
- The Custody agent fee (Class I)  
EUR 0,01  
- The performance fee Classe I)  
1,69 EUR  
- The Lock fee (Class L)  
EUR 1 386,71  
- Interest payable on current accounts and loans  
EUR 10 739,55  
- A provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,  
auditor's fees, report costs, publication costs, etc...)  
EUR 218 564,11

For a total of EUR 517 653,80

