

CANDRIAM EQUITIES L

R.C.S. LUXEMBOURG B-47449



SICAV de droit luxembourgeois
SICAV di diritto lussemburghese
SICAV de derecho luxemburgués
SICAV de direito luxemburguês

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2016
Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2016
Informe semestral no auditado al 30 de junio de 2016
Relatório semestral não revisto de 30 de Junho de 2016

Candriam Equities L

SICAV de droit luxembourgeois

SICAV di diritto lussemburghese

SICAV de derecho luxemburgués

SICAV de direito luxemburguês

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

Relazione semestrale non certificata per il periodo
dal 1° gennaio 2016 al 30 giugno 2016

Informe semestral no auditado del período
del 1 de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

Relatório semestral não revisto para o período
1 de Janeiro de 2016 a 30 de Junho de 2016

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel. - Nessuna sottoscrizione può essere accettata sulla base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni sono valide solo se ricevute sulla base del prospetto di emissione accompagnato dall'ultima relazione annuale e, dopo la sua pubblicazione, dall'ultima relazione semestrale. - No se aceptará ninguna suscripción con base a los informes financieros. Las suscripciones tan sólo son válidas cuando se reciban sobre la base del folleto de emisión, acompañado del último informe anual y, tras su publicación, del último informe semestral. - Não poderá ser efectuada nenhuma subscrição com base em relatórios financeiros. As subscrições apenas serão válidas se efectuadas com base no prospecto de emissão acompanhado do último relatório anual e, após a respectiva publicação, do último relatório semestral.

Candriam Equities L

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

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration :

Président

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Administrateurs

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

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Candriam Luxembourg
représentée par Jean-Yves MALDAGUE

Siège social

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

Banque Dépositaire

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

Société de Gestion

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

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

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

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

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

Amministrazione della SICAV

Consiglio di Amministrazione:

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Amministratori

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

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Candriam Luxembourg
rappresentata da Jean-Yves MALDAGUE

Sede sociale

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

Banca Depositaria

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

Società di Gestione

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

Le funzioni dell'**Agente Amministrativo** e dell'**Agente Domiciliario** sono affidate a:

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

Le funzioni d'**Agente di Trasferimento** (e comprese le attività del **Guarda Registro**) sono delegate a:

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

Candriam Equities L

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

Administración de la SICAV

Consejo de Administración:

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Consejeros

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

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Candriam Luxembourg
representada por Jean-Yves MALDAGUE

Domicilio social

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

Banco Custodio

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

Sociedad Gestora

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

Las funciones de **Agente Administrativo** y **Agente de Domiciliaciones** se han confiado a:

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

Las funciones de **Agente de Transmisiones** (incluidas las actividades de **Conservador de Registro**) han sido delegadas en:

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

Administração da SICAV

Conselho de Administração:

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Administradores

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

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Candriam Luxembourg
representado por Jean-Yves MALDAGUE

Sede social

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

Banco Depositário

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

Sociedade Gestora

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

As funções de **Agente Administrativo** e de **Agente do Domicílio** electivo são confiadas a:

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

As funções de **Agente de Transmissão** (incluindo as actividades de **Depositário do Registo**) são da responsabilidade de:

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

Candriam Equities L

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

Administration de la SICAV (suite)

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

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

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

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

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

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

Réviser d'entreprises agréé

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

Réviser d'entreprises agréé de la Société de Gestion

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

Services financiers

en Belgique :

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

au Luxembourg :

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

Amministrazione della SICAV (segue)

L'implementazione della funzione di **Gestione del Portafoglio** (fatta eccezione per i comparti Candriam Equities L Australia) è delegata a:

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

Per il comparto Candriam Equities L Australia, l'implementazione della funzione di **Gestione del Portafoglio** è delegata a:

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

L'attuazione delle operazioni di concessione e assunzione di titoli è delegata a:

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

“Réviser d'entreprises agréé”

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

“Réviser d'entreprises agréé” della Società di Gestione

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

Servizi finanziari

in Belgio:

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

in Lussemburgo:

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

Candriam Equities L

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

Administración de la SICAV (continuación)

La realización de la función **Gestión de Cartera** (excepto para el compartimento Candriam Equities L Australia) se ha delegado en:

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

Para el compartimento Candriam Equities L Australia, la realización de la función de **Gestión de Cartera** se ha delegado en:

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

La ejecución de las operaciones de préstamo y empréstito de valores se delega a:

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

“Réviseur d'entreprises agréé”

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

“Réviseur d'entreprises agréé” de la Sociedad Gestora

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

Servicios financieros

en Bélgica:

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

en Luxemburgo:

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

Administração da SICAV (continuação)

A implementação da função de **Gestão de Carteira** (à excepção dos subfundos Candriam Equities L Australia) é da responsabilidade de:

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

Para o subfundo Candriam Equities L Australia, a implementação da função de **Gestão de Carteira** é da responsabilidade de:

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

A execução das operações de empréstimo de títulos foi delegada a:

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

“Réviseur d'entreprises agréé”

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

“Réviseur d'entreprises agréé” da Sociedade Gestora

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

Serviços financeiros

na Bélgica:

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

no Luxemburgo:

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

Candriam Equities L

Détails sur la SICAV

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

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

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

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

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

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

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

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

La liste des achats et ventes de titres composant les portefeuilles-titres est tenue gratuitement à la disposition de l'investisseur au domicile de la SICAV.

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

Dettagli relativi alla SICAV

La SICAV pubblica annualmente un rendiconto dettagliato sulla propria attività e sulla gestione del patrimonio; tale rendiconto comprende lo stato consolidato del patrimonio netto e lo stato consolidato delle variazioni del patrimonio netto espresso in EUR, il portafoglio titoli di ciascun comparto e la relazione della società di revisione. Questa relazione è disponibile presso la sede della SICAV nonché presso gli organismi incaricati dei servizi finanziari nei paesi in cui la SICAV viene commercializzata.

Alla fine di ogni semestre la SICAV procede inoltre alla pubblicazione di una relazione comprensiva della composizione del portafoglio, del numero di azioni circolanti e del numero di azioni emesse e riscattate dall'ultima pubblicazione.

Le azioni sono disponibili solo in forma nominativa.

L'Assemblea Generale Annuale dei Soci si tiene ogni anno presso la sede legale della SICAV o in altro luogo in Lussemburgo specificato nell'avviso di convocazione. L'Assemblea Generale Annuale si terrà il 18 aprile di ogni anno alle ore 13:00 o, qualora tale giorno venga a cadere in una festività, il giorno lavorativo bancario successivo.

Gli avvisi di convocazione delle Assemblee Generali sono inviati per lettera a tutti gli azionisti titolari di azioni nominative presso l'indirizzo annotato nel registro degli azionisti almeno 8 giorni prima dell'Assemblea Generale. Tali avvisi indicheranno l'ora e il luogo in cui si terrà l'Assemblea Generale, come pure le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno e le disposizioni della legge lussemburghese in materia di quorum e di maggioranza necessaria.

Inoltre gli avvisi di convocazione saranno pubblicati sul "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del Granducato di Lussemburgo e su un quotidiano lussemburghese il "Luxemburger Wort", nonché su altri giornali di paesi in cui sono distribuite le azioni della SICAV, ove richiesto dalla normativa vigente. Le disposizioni in materia di partecipazione, quorum e maggioranza applicabili alle Assemblee Generali sono contenute negli articoli 67 e 67-1 (e successive modifiche) della legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e nello statuto sociale della SICAV.

L'esercizio sociale della SICAV si conclude il 31 dicembre di ogni anno.

Il valore patrimoniale netto per azione di ciascun comparto, il prezzo di emissione, di rimborso delle azioni e di conversione di ogni comparto sono disponibili presso la sede della SICAV nonché presso gli organismi incaricati dei servizi finanziari nei paesi in cui la SICAV è commercializzata.

L'elenco di acquisti e vendite di titoli che costituiscono il portafoglio titoli è gratuitamente a disposizione dell'investitore presso la sede della SICAV.

Il prospetto, le informazioni chiave per gli investitori, gli statuti ed i rapporti finanziari della SICAV sono tenuti gratuitamente a disposizione del pubblico alla sede sociale della SICAV.

Candriam Equities L

Detalles de la SICAV

La SICAV publica anualmente un informe detallado sobre su actividad, la gestión de su patrimonio, incluyendo el estado consolidado de los activos netos y el estado consolidado de las variaciones de los activos netos expresados en EUR, la cartera de valores de cada compartimento y el informe del auditor de cuentas. Este informe está disponible en el domicilio social de la SICAV así como en el domicilio social de los organismos habilitados a prestar el servicio financiero en los Países en los que la SICAV está comercializada.

Además, al término de cada semestre, procede a la publicación de un informe en el que se incluye, sobre todo, la composición de la cartera, el número de acciones en circulación y el número de acciones emitidas y reembolsadas desde la última publicación.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

La Junta General Ordinaria de Accionistas tendrá lugar todos los años en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se especifique en la convocatoria. La Junta General Ordinaria anual se celebrará el 18 de abril de cada año a las 13.00 horas o, si dicho día fuere festivo, el siguiente día hábil bancario.

La convocatoria de todas las Juntas Generales se enviará por correo certificado a todos los accionistas nominativos, con una antelación mínima de 8 días respecto de la junta, a la dirección que figure en el registro de accionistas. En la notificación de convocatoria se indicará la hora y el lugar de la Junta General y las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de la ley luxemburguesa en materia de quórum y mayoría necesarios.

Además, se publicarán avisos de convocatoria en el "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del Gran Ducado de Luxemburgo, y en un diario luxemburgués, el "Luxemburger Wort", así como en la prensa de los países en que se comercialice la SICAV, si la legislación de estos países así lo exige. Los requisitos en materia de participación, quórum y mayorías de cualesquiera Juntas Generales están establecidos en los artículos 67 y 67-1 (en sus versiones modificadas) de la Ley de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles, así como en los Estatutos de la SICAV.

El ejercicio social de la SICAV se termina el 31 de diciembre de cada año.

El valor liquidativo por acción de cada compartimento, los precios de emisión, de reembolso y de conversión se publicarán cada día de valoración en el domicilio social de la SICAV y en aquellos organismos habilitados a prestar el servicio financiero en los Países en los que la SICAV está comercializada.

La lista de las compras y ventas de los títulos que componen las carteras de valores está a disposición del inversor gratuitamente en el domicilio de la SICAV.

El folleto, los datos fundamentales para el inversor, los estatutos y las cuentas financieras de la SICAV se mantienen gratuitamente a disposición del público en el domicilio social de la SICAV.

Informações sobre a SICAV

A SICAV publica anualmente um relatório detalhado da sua actividade e da gestão dos seus activos, o qual inclui a situação consolidada dos activos líquidos e a situação consolidada das variações dos activos líquidos, expressas em EUR, a carteira de títulos de cada subfundo e o relatório de auditoria. Este relatório está disponível na sede da SICAV, assim como nas sedes dos organismos encarregados do serviço financeiro nos Países em que a SICAV é comercializada.

Além disso, no final de cada semestre, publica um relatório que inclui, nomeadamente, a composição da carteira, o número de acções em circulação e o número de acções emitidas e resgatadas desde a última publicação.

As acções estão disponíveis apenas sob a forma de acções nominativas.

A Assembleia Geral Anual de Accionistas realiza-se anualmente na sede da SICAV ou em qualquer outro local no Luxemburgo a indicar na respectiva convocatória. A Assembleia Geral Anual realizar-se-á 18 de Abril de cada ano pelas 13 horas, ou, se este dia for feriado, no dia útil bancário seguinte.

As convocatórias para as Assembleias Gerais são enviadas por carta a todos os accionistas nominativos, para a morada que consta do registo dos accionistas, com uma antecedência mínima de 8 dias. Da convocatória constarão a hora e o local da Assembleia Geral, as condições de participação, a ordem de trabalhos e os requisitos exigidos pela Lei luxemburguesa em matéria de quórum e de maioria necessários.

As convocatórias serão ainda publicadas no "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" do Grão - Ducado do Luxemburgo e num jornal luxemburguês, o "Luxemburger Wort", bem como na imprensa dos países onde os produtos da SICAV são comercializados, se a legislação desses países o exigir. Os requisitos de participação, de quórum e de maioria que deverão ser satisfeitos aquando da realização de todas as Assembleias Gerais encontram-se definidos nos artigos 67º e 67º, nº 1 (alterados) da Lei luxemburguesa de 10 de Agosto de 1915 relativa às sociedades comerciais e nos estatutos da SICAV.

O exercício da SICAV termina a 31 de Dezembro de cada ano.

O valor do património líquido por acção e os preços de emissão, resgate e conversão de cada subfundo podem ser obtidos na sede social da SICAV e junto dos organismos encarregados do serviço financeiro nos Países em que a SICAV é comercializada.

A lista das compras e vendas de títulos das carteiras é disponibilizada gratuitamente aos investidores na sede da SICAV.

O prospecto, as informações-chave para o investidor, os estatutos, bem como os relatórios financeiros da SICAV estão disponíveis ao público, sem quaisquer encargos, na sede social da SICAV.

Candriam Equities L

**Etat des actifs nets
au 30 juin 2016**

**Stato patrimoniale netto
al 30 giugno 2016**

**Estado del activo neto
al 30 de junio de 2016**

Actifs	Attivo	Activo
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Portafoglio titoli al valore di mercato	Cartera de valores por su valor de evaluación
Avoirs en banque	Liquidità in banca	Efectivos en banco
A recevoir pour investissements vendus	Crediti da cessione di titoli	Inversiones vendidas a cobrar
A recevoir sur souscriptions	Crediti di sottoscrizioni	Suscripciones a cobrar
Intérêts et dividendes à recevoir	Interessi e dividendi da ricevere	Intereses y dividendos a cobrar
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo
Autres actifs	Altre attivi	Otros activos
Total des actifs	Totale attivo	Total activo
Passifs	Passivo	Pasivo
Découvert bancaire	Scoperto bancario	Descubiertos bancarios
A payer pour investissements achetés	Debiti per acquisto di titoli	Inversiones compradas a pagar
A payer sur rachats	Debiti per riacquisti	Recompras a pagar
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo
Commissions de gestion à payer	Debiti per commissioni di gestione	Comisiones de gestión a pagar
Commissions de performance à payer	Debiti per commissioni di performance	Comisiones sobre rentabilidad a pagar
Charges opérationnelles et administratives à payer	Commissioni di servizio forfetarie esigibili	Comisiones fijas a pagar por servicios de inversión
Commissions de banque dépositaire à payer	Debiti per commissioni della banca depositaria	Comisiones del banco custodio a pagar
Taxe d'abonnement à payer	"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar
Autres frais à payer	Altri oneri da pagare	Otros gastos
Total des passifs	Totale passivo	Total pasivo
Total des actifs nets	Patrimonio netto totale	Total del activo neto

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Demonstração dos activos líquidos em 30 de Junho de 2016

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Activos				
Carteira de títulos ao valor de mercado	(2a)	74.116.419	302.013.746	453.206.087
Activos no banco		1.092.589	1.175.756	4.229.064
A receber por investimentos vendidos		418.635	0	6.089.291
A receber de subscrições		81.220	158.293	802.509
Juros e dividendos a receber		418.854	2.614.875	40.698
Ganhos líquidos não realizados sobre contratos de câmbio a prazo	(2h,9)	0	0	0
Outros activos		0	45	28
Total dos activos		76.127.717	305.962.715	464.367.677
Passivos				
Descoberto bancário e empréstimos		63.328	0	0
A pagar sobre investimentos comprados		459.198	0	3.654.955
A pagar sobre resgates		12.393	901.400	752.570
Menos-valia líquida não realizada sobre contratos de câmbio a prazo	(2h,9)	0	0	7.070
Comissões de gestão a pagar	(4)	93.304	293.925	601.620
Comissões de desempenho a pagar	(7)	7.690	0	264.987
Comissões de gestão fixas a pagar	(6)	29.764	66.697	99.187
Comissões do banco depositário a pagar	(6)	0	108	0
"Taxe d'abonnement" (Taxa de subscrição) a pagar	(8)	32.652	65.884	117.330
Outras despesas a pagar		49.898	80	20
Total dos passivos		748.227	1.328.094	5.497.739
Total dos activos líquidos		75.379.490	304.634.621	458.869.938

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

* Toute différence dans le consolidé est due à l'arrondi à 6 décimales des taux de change.

* Le eventuali divergenze nel rendiconto consolidato sono dovute all'arrotondamento a 6 decimali dei tassi di cambio.

* Toda diferencia en las cuentas consolidadas se debe al redondeo a 6 decimales del tipo cambiario.

* Qualquer diferença no valor consolidado deve-se ao arredondamento à sexta casa decimal das taxas de câmbio.

Candriam Equities L

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

Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

Variaciones de los activos netos del periodo cerrado al 30 de junio de 2016

Actifs nets au début de la période	Patrimonio netto all'inizio del periodo	Activos netos a la apertura del periodo
Revenus	Proventi	Ingresos
Dividendes, nets	Dividendi netti	Dividendos netos
Intérêts bancaires	Interessi bancari	Intereses bancarios
Intérêts sur prêts de titres	Interessi su prestito di titoli	Intereses sobre préstamos de títulos
Autres revenus	Altri proventi	Otros ingresos
Total des revenus	Totale dei proventi	Total ingresos
Frais	Spese	Gastos
Commissions de gestion	Commissioni di gestione	Comisiones de gestión
Commissions de performance	Commissioni di performance	Comisiones sobre rentabilidad
Charges opérationnelles et administratives	Commissioni di servizio forfetarie	Comisiones fijas por servicios de inversión
Commissions de banque dépositaire	Commissioni della banca depositaria	Comisiones del banco custodio
Taxe d'abonnement	"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)
Frais de révision, d'impression et de publication	Spese di revisione contabile, stampa ed editoriali	Gastos de auditoría, edición y publicación
Commissions de distribution	Commissioni di distribuzione	Comisiones de distribución
Frais bancaires et de garde	Spese bancarie e di custodia	Gastos bancarios y de custodia
Intérêts bancaires	Interessi bancari	Intereses bancarios
Autres frais	Altre spese	Otros gastos
Total des frais	Totale delle spese	Total gastos
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti	Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti a termine su valute	Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Utile / (Perdita) su cambi, netto	Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	Utile / (Perdita) netto(a) realizado(a)	Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Demonstração global das variações dos activos líquidos para o período que terminou em 30 de Junho de 2016

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Activos líquidos no início do período		79.270.023	326.845.915	750.773.884
Proveitos				
Dividendos líquidos		1.002.719	6.125.241	771.659
Juros bancários		94	40.499	10.295
Juros sobre empréstimos de títulos		4.033	0	206.913
Outros proveitos		0	6.422	0
Total Proveitos		1.006.846	6.172.162	988.867
Custos				
Comissões de gestão	(4)	549.842	1.683.087	3.798.027
Comissões de desempenho	(7)	8.073	0	265.020
Comissões de gestão fixas	(6)	118.261	333.263	576.832
Comissões do banco depositário	(6)	55.520	42.529	25.833
"Taxe d'abonnement" (Taxa de subscrição)	(8)	44.477	100.799	151.466
Honorários dos auditores, gastos de impressão e publicação		0	0	164
Comissões de distribuição	(5)	0	0	0
Encargos bancários e de custódia		0	0	0
Juros bancários		2.135	24	6.510
Outras despesas		0	0	0
Total Gastos		778.308	2.159.702	4.823.852
Ganhos / (perdas) líquidos(as) realizados(as) em investimentos		228.538	4.012.460	(3.834.985)
Ganho / (perda) líquido(a) realizado(a) na venda de investimentos	(2b)	(2.958.310)	1.666.741	(7.205.523)
Ganho / (perda) líquido(a) em contratos de câmbio a prazo	(2h)	224	0	(46.310)
Ganho / (perda) cambial líquido(a)		(39.970)	(26.988)	111.920
Ganho / (perda) líquido(a) realizado(a)		(2.769.518)	5.652.213	(10.974.898)

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

* Voir Note 1 /* Vedere Nota 1
/*Véase la Nota 1 /* Ver Nota 1

Candriam Equities L

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

* Toute différence dans le consolidé est due à l'arrondi à 6 décimales des taux de change.

* Le eventuali divergenze nel rendiconto consolidato sono dovute all'arrotondamento a 6 decimali dei tassi di cambio.

* Toda diferencia en las cuentas consolidadas se debe al redondeo a 6 decimales del tipo cambiario.

* Qualquer diferença no valor consolidado deve-se ao arredondamento à sexta casa decimal das taxas de câmbio.

Candriam Equities L

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

Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016
(segue)

Variaciones de los activos netos del periodo cerrado al 30 de junio de 2016
(continuación)

Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su investimenti	Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur taxe à payer sur gain en capitaux	Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata ai fini della tassa sui capital gains	Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre la tasa a pagar sobre las ganancias de capital
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de tipos de cambio a plazo
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni	Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones
Evolution du capital	Evoluzione del capitale	Evolución del capital
Souscriptions d'actions	Sottoscrizione di azioni	Suscripciones de acciones
Rachats d'actions	Riacquisto di azioni	Recompra de acciones
Dividendes versés	Dividendi versati	Dividendos pagados
Différence de change	Differenza di cambio	Diferencias de cambio
Actifs nets à la fin de la période	Patrimonio netto alla fine del periodo	Activos netos al final del periodo

Candriam Equities L

Demonstração global das variações dos activos líquidos para o período que terminou em 30 de Junho de 2016
(continuação)

	Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
	USD	AUD	USD
Variação na apreciação / (depreciação) não realizada nos investimentos	4.469.431	(602.465)	(163.338.391)
Variação na apreciação / (depreciação) não realizada sobre taxa a pagar sobre ganhos de capital	(28.463)	0	0
Variação na apreciação / (depreciação) não realizada em contratos de câmbio a prazo	0	0	(31.805)
Acréscimo / (Decréscimo) líquido nos activos líquidos em resultado das operações	1.671.450	5.049.748	(174.345.094)
Evolução do capital			
Subscrição de acções	4.095.524	81.713.478	117.043.628
Resgate de acções	(9.488.783)	(108.753.458)	(234.396.518)
Dividendos distribuídos (11)	(168.724)	(221.062)	(205.962)
Conversão de divisas	0	0	0
Activos líquidos no final do período	75.379.490	304.634.621	458.869.938

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

* Voir Note 1 /* Vedere Nota 1
/*Véase la Nota 1 /* Ver Nota 1

Candriam Equities L

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

* Toute différence dans le consolidé est due à l'arrondi à 6 décimales des taux de change.

* Le eventuali divergenze nel rendiconto consolidato sono dovute all'arrotondamento a 6 decimali dei tassi di cambio.

* Toda diferencia en las cuentas consolidadas se debe al redondeo a 6 decimales del tipo cambiario.

* Qualquer diferença no valor consolidado deve-se ao arredondamento à sexta casa decimal das taxas de câmbio.

Candriam Equities L

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2016

Variazioni del numero di azioni in circolazione per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

Movimiento del número de acciones para el periodo cerrado al 30 de junio de 2016

Nombre d'actions en circulation au début de la période	Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	Número de acciones en circulación al principio del período
Nombre d'actions émises	Numero di azioni emesse	Número de acciones emitidas
Nombre d'actions rachetées	Numero di azioni riscattate	Número de acciones recompradas
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	Número de acciones en circulación al final del período
Statistiques	Statistiche	Estadísticas
Valeur nette d'inventaire globale *	Valore patrimoniale netto totale *	Valor activo neto global *
30 juin 2016	30 giugno 2016	30 de junio de 2016
31 décembre 2015	31 dicembre 2015	31 de diciembre de 2015
31 décembre 2014	31 dicembre 2014	31 de diciembre de 2014
Valeur nette d'inventaire par action	Valore patrimoniale netto per azione	Valor activo neto por acción
30 juin 2016	30 giugno 2016	30 de junio de 2016
31 décembre 2015	31 dicembre 2015	31 de diciembre de 2015
31 décembre 2014	31 dicembre 2014	31 de diciembre de 2014

* Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes classes d'actions.

* L'ammontare del valore netto di inventario riflette l'ammontare totale delle diverse classe di azioni.

* El importe del valor liquidativo refleja el importe total de las distintas clase de acciones.

* O montante do valor patrimonial líquido reflecte o montante total das diferentes classes de acções.

Candriam Equities L

Variações no número de acções no período que terminou em 30 de Junho de 2016

Candriam Equities L Asia					
	Classe C Classe C Classe C Classe C	Classe D Classe D Classe D Classe D	Classe LOCK Classe LOCK Classe LOCK Classe LOCK	Classe N Classe N Classe N Classe N	Classe I Classe I Classe I Classe I
Número de acções em circulação no início do período	2.631.859,93	831.101,62	626.827,57	40.313,20	161.188,48
Número de acções emitidas	130.255,90	96.043,45	25.545,91	475,76	0,00
Número de acções resgatadas	(174.027,37)	(64.247,29)	(289.647,13)	(7.343,87)	(24.086,03)
Número de acções em circulação no fim do período	2.588.088,46	862.897,78	362.726,35	33.445,09	137.102,45

Estatísticas

Valor do património líquido global *	USD	USD	USD	USD	USD
30 de Junho de 2016	75.379.490				
31 de Dezembro de 2015	79.270.023				
31 de Dezembro de 2014	76.650.157				
Valor do património líquido por acção					
30 de Junho de 2016	18,71	14,95	18,55	17,91	20,79
31 de Dezembro de 2015	18,23	14,77	18,08	17,48	20,20
31 de Dezembro de 2014	20,56	17,02	20,43	19,79	22,56

* Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes classes d'actions.

* L'ammontare del valore netto di inventario riflette l'ammontare totale delle diverse classe di azioni.

* El importe del valor liquidativo refleja el importe total de las distintas clase de acciones.

* O montante do valor patrimonial líquido reflecte o montante total das diferentes classes de acções.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia
Classe Z Classe Z Classe Z Classe Z
23.477,00
135,00
0,00
23.612,00

USD
75.379.490
79.270.023
76.650.157
164,35
158,66
175,74

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology
Classe RG Classe RG Classe RG Classe RG
0,00
4,00
0,00
4,00

GBP
159,52
-
-

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU			
Classe C Classe C Classe C Classe C	Classe N Classe N Classe N Classe N	Classe I Classe I Classe I Classe I	Classe Z Classe Z Classe Z Classe Z
680.370,01	141,86	61.053,60	19.021,00
36.577,35	1.108,18	12.263,01	1.595,00
(33.898,35)	(1.033,87)	(8.077,68)	(3.926,00)
683.049,01	216,17	65.238,93	16.690,00

EUR	EUR	EUR	EUR
131.288.402			
142.188.090			
100.447.848			
83,34	85,14	886,03	991,18
91,63	93,84	970,73	1.081,10
82,01	84,40	864,68	952,11

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50		
Classe C Classe C Classe C Classe C	Classe D Classe D Classe D Classe D	Classe N Classe N Classe N Classe N
107.447,98	15.930,93	1.750,07
3.070,42	1.856,79	0,00
(7.310,85)	(1.035,02)	(23,16)
103.207,55	16.752,70	1.726,91

EUR	EUR	EUR
55.522.357		
63.857.015		
71.558.885		
483,79	287,81	446,02
537,57	328,13	496,12
510,55	317,74	473,38

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe
Classe R Classe R Classe R Classe R
73,00
0,00
(50,00)
23,00

EUR
605.918.796
660.364.044
643.643.353
103,96
112,53
102,21

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation
Classe R Classe R Classe R Classe R
0,00
4,00
0,00
4,00

EUR
415.170.990
389.450.366
229.024.956
151,19
-
-

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Infrastructure*
Classe I Classe I Classe I Classe I
7.766,00
0,00
(7.766,00)
0,00

EUR
-
11.817.439
9.861.410
-
1.521,69
1.479,14

* Voir Note 1 / * Vedere
Nota 1 / * Véase la Nota
1 / * Ver Nota 1

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World
Classe R Classe R Classe R Classe R
5,00
790,37
0,00
795,37

EUR
329.345.721
335.777.532
291.769.773
110,39
111,81
102,52

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

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

CHF
63.634.298
69.007.364
68.726.818
153,27
-
-

Candriam Equities L

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en USD) - (espresso in USD) - (expresado en USD) - (expressa em USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas				
Beijing Enterprises Water Gp	900.000	HKD	540.607	0,72
Brilliance China Automotive	260.000	HKD	266.771	0,35
China Gas Holdings Limited	300.000	HKD	457.079	0,61
Man Wah Holdings	510.000	HKD	733.648	0,97
			1.998.105	2,65
Chine - Cina - China - China				
Bank Of China Ltd -H-	1.200.000	HKD	477.961	0,63
Byd Co Ltd	80.000	HKD	478.992	0,64
China Communications Construction Co Ltd -H-	500.000	HKD	534.935	0,71
China Construction Bank Corp -H-	3.808.500	HKD	2.513.488	3,32
China Merchants Bank Co Ltd -H-	360.000	HKD	804.645	1,07
China Petroleum & Chemical Corp -H-	2.200.000	HKD	1.588.048	2,11
China Vanke -H-	140.000	HKD	274.299	0,36
Citic Securities -H- Shares	175.000	HKD	383.478	0,51
Huaneng Renw -H-	1.700.000	HKD	563.164	0,75
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	250.000	HKD	1.100.484	1,46
Zhuzhou Csr Times Electric Co Ltd -H-	75.000	HKD	411.836	0,55
			9.131.330	12,11
Corée du Sud - Corea del Sud - Corea del Sur - Coreia do Sul				
Amorepacific /Pfd Nv	3.500	KRW	761.019	1,01
Cosmax Inc.(Tentative)	3.500	KRW	522.536	0,69
Coway Co Ltd	4.000	KRW	373.240	0,50
Hanon Systems	53.000	KRW	485.342	0,64
Hynix Semiconductor Inc	12.000	KRW	334.874	0,44
Hyundai Development Co	18.000	KRW	610.117	0,81
Hyundai Mobis	3.000	KRW	673.134	0,89
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	2.707	KRW	225.334	0,30
Korea Electric Power Corp	14.000	KRW	721.829	0,96
Korea Zinc Co Ltd	1.700	KRW	761.410	1,01
Kumho Petro Shs	10.000	KRW	513.856	0,68

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en USD) - (espresso in USD) - (expresado en USD) - (expressa em USD)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Corée du Sud (suite) - Corea del Sud (segue) - Corea del Sur (continuación) - Coreia do Sul (continuação)				
Lg Chem Ltd /Pfd Shs /I01	4.500	KRW	726.516	0,96
Nhn Corp	2.250	KRW	1.392.489	1,85
Ostem Implant Co Ltd	9.500	KRW	647.311	0,86
Posco	2.800	KRW	488.510	0,65
Samsung Electronics Co Ltd	3.450	KRW	4.390.083	5,82
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2.500	KRW	581.560	0,77
Shinhan Financial Group Co Ltd	12.000	KRW	398.933	0,53
			14.608.093	19,37
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong				
Aia Group	350.000	HKD	2.091.080	2,77
China Everbright International Ltd	500.000	HKD	554.270	0,74
China Mobile Ltd	170.000	HKD	1.942.587	2,58
China Overseas Land & Investment Ltd	250.000	HKD	789.513	1,05
Cspc Pharmaceut --- Shs	770.000	HKD	684.846	0,91
Hong Kong Exchanges And Clearing Ltd	50.000	HKD	1.209.082	1,60
			7.271.378	9,65
Iles Caïmans - Isole Cayman - Islas Caimán - Ilhas Caimão				
Aac Technologie Shs	75.000	HKD	636.605	0,84
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	19.500	USD	1.550.835	2,06
Anta Sports Products Ltd	140.000	HKD	279.713	0,37
Baidu Inc -A-/Adr	5.300	USD	875.295	1,16
Boer Power Holdings Ltd	400.000	HKD	174.273	0,23
Cheung Kong Property Hlds Ltd	60.000	HKD	374.326	0,50
China State Constr Int Hld Ltd	520.000	HKD	685.026	0,91
Ck Hutchison Holdings Ltd	110.000	HKD	1.198.834	1,59
Sands China Ltd	196.400	HKD	656.949	0,87
Shenzhou Intl Group Ltd	80.000	HKD	386.184	0,51
Sunny Optical Technology	110.000	HKD	384.960	0,51
Tal Education Group /Adr	13.000	USD	806.780	1,07
Tencent Holdings Ltd	173.000	HKD	3.926.977	5,21
Wynn Macau	300.000	HKD	430.784	0,57
Xinyi Solar Holdings Shs	2.300.000	HKD	904.234	1,20
			13.271.775	17,60
Inde - India - India - Índia				
Ashok Leyland Ltd	160.000	INR	236.700	0,31

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en USD) - (espresso in USD) - (expresado en USD) - (expressa em USD)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Inde (suite) - India (segue) - India (continuación) - India (continuação)				
Asian Paints	50.000	INR	742.245	0,98
Bharat Petroleum Corp Ltd	60.000	INR	966.122	1,28
Divi S Laboratories Ltd	30.000	INR	499.907	0,66
Eicher Motors Ltd	2.000	INR	569.881	0,76
Hdfc Bank Ltd	25.000	INR	436.609	0,58
Indiabulls Housing Finance Ltd	57.000	INR	576.759	0,77
Infosys Technologies Ltd	55.000	INR	955.080	1,27
Marico Ltd/Demat	125.000	INR	492.632	0,65
Motherson Sumi Systems /Demat.	150.000	INR	641.051	0,85
Reliance Industries Ltd	54.000	INR	778.542	1,03
Shree Cements Ltd	3.500	INR	766.416	1,02
Sks Micro	100.000	INR	1.098.163	1,46
Upl Ltd/Demat.	55.000	INR	457.392	0,61
Yes Bank	35.000	INR	586.958	0,78
			9.804.457	13,01
Indonésie - Indonesia - Indonesia - Indonésia				
Matahari Dept Ser -A-	500.000	IDR	747.439	0,99
Pt Bank Rakyat Indonesia	1.200.000	IDR	976.400	1,30
Pt Pp (Persero) Tbk	2.200.000	IDR	634.434	0,84
Pt Telekom Indon Persero Pt	2.450.000	IDR	736.199	0,98
			3.094.472	4,11
Malaisie - Malesia - Malasia - Malásia				
Dialog Group Bhd	700.000	MYR	265.658	0,35
Hong Leong Financial Group Bhd	86.000	MYR	319.981	0,42
My E.G.Services Berhad	1.000.000	MYR	478.731	0,64
			1.064.370	1,41
Philippines - Filippine - Filipinas - Filipinas				
Ayala Land Inc	800.000	PHP	663.156	0,88
Gt Capital Holdings	24.000	PHP	747.326	0,99
Universal Robina Corp.	130.000	PHP	573.077	0,76
			1.983.559	2,63
Singapour - Singapore - Singapur - Singapura				
United Overseas Bank Ltd	20.000	SGD	275.206	0,37
			275.206	0,37

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en USD) - (espresso in USD) - (expresado en USD) - (expressa em USD)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Ennoconn -Shs-	50.000	TWD	675.003	0,90
E.Sun Financial Holding Co Ltd	1.600.121	TWD	942.441	1,25
Formosa Plastics Corp	110.000	TWD	268.699	0,36
Grape King Inc	95.000	TWD	621.375	0,82
Hota Industrial Manufacturing	150.000	TWD	688.178	0,91
Largan Precision Co Ltd	5.000	TWD	459.560	0,61
Taiwan Mobile Co Ltd	130.000	TWD	453.360	0,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	720.003	TWD	3.705.017	4,92
			7.813.633	10,37
Thaïlande - Tailandia - Tailandia - Tailândia				
Airports Of Thailand/Non-Vot.	25.000	THB	277.466	0,37
C.P.All Public Co / Units/Nvdr	530.000	THB	757.908	1,01
Energy Absolute /Non-Vot. Dep	350.000	THB	212.154	0,28
Home Prod Cent Publ Co Nvdr	1.000.000	THB	281.734	0,37
Kce Electronics Public Co Ltd	180.000	THB	426.443	0,57
Siam Cement Public /Nvdr	35.000	THB	474.110	0,63
Srisawad Power 1979 Plc	358.750	THB	387.954	0,51
			2.817.769	3,74
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			73.134.147	97,02
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			73.134.147	97,02
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato - Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado - Valores mobiliários negociados noutro mercado regulamentado				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Pchome Online Inc	45.000	TWD	484.049	0,64

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en USD) - (espresso in USD) - (expresado en USD) - (expressa em USD)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Taiwan (suite) - Taiwan (segue) - Taiwan (continuación) - Taiwan (continuação)				
Tung Thih Electronic Co Ltd	32.000	TWD	494.496	0,66
			978.545	1,30
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			978.545	1,30
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato - Total valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado - Total valores mobiliários negociados noutro mercado regulamentado				
			978.545	1,30
Autres valeurs mobilières - Altri titoli negoziabili - Otros valores mobiliarios - Outros valores mobiliários				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Rights Ennoconn	2.531	TWD	3.727	0,00
			3.727	0,00
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			3.727	0,00
Total autres valeurs mobilières - Totale altri titoli negoziabili - Total otros valores mobiliarios - Total outros valores mobiliários				
			3.727	0,00
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			74.116.419	98,32
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			66.934.268	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Corée du Sud - Corea del Sud - Corea del Sur - Coreia do Sul	19,37
Iles Caïmans - Isole Cayman - Islas Caimán - Ilhas Caimão	17,60
Inde - India - India - Índia	13,01
Chine - Cina - China - China	12,11
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	11,67
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong	9,65
Indonésie - Indonesia - Indonesia - Indonésia	4,11
Thaïlande - Tailandia - Tailandia - Tailândia	3,74
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas	2,65
Philippines - Filippine - Filipinas - Filipinas	2,63
Malaisie - Malesia - Malasia - Malásia	1,41
Singapour - Singapore - Singapur - Singapura	0,37
	98,32

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	14,93
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	11,63
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	10,42
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	7,19
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	5,00
Chimie - Chimica - Química - Química	4,62
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	4,21
Télécommunication - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações	4,16
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	4,09
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	4,00
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	3,25
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	3,14
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	2,79
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	2,37
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	1,85

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Maisons de commerce diverses - Ditte di commercio varie - Casas comerciales diversas - Casas comerciais várias	1,76
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	1,71
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	1,50
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomia	1,44
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	1,41
Photographie et optique - Fotografia e ottica - Fotografía y óptica - Fotografia e óptica	1,12
Santé, éducation et services sociaux - Sanità, istruzione e servizi sociali - Sanidad, educación y servicios sociales - Cuidados de saúde, educação e serviços sociais	1,07
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	1,01
Articles de bureau et ordinateurs - Articoli per l'ufficio e computer - Artículos de oficina y ordenadores - Material de escritório e computadores	0,90
Papier et bois - Carta e legno - Papel y madera - Papel e madeira	0,74
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	0,71
Mines, aciéries - Miniere, acciaierie - Minas, fábricas de acero - Minas e acerarias	0,65
Industrie aéronautique et spatiale - Industria aeronautica e aerospaziale - Industria aeronáutica y espacial - Tecnologia aeroespacial	0,37
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	0,28
	98,32

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en AUD) - (espresso in AUD) - (expresado en AUD) - (expressa em AUD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores

Actions - Azioni - Acciones - Acções

Australie - Australia - Australia - Austrália

Ardent Leisure -Stapled Sec-	1.503.156	AUD	2.931.154	0,96
Aristocrat Leisure Limited	1.027.698	AUD	13.812.261	4,53
Australian Agricultural Comp.	223.437	AUD	410.007	0,13
Bhp Billiton Ltd	841.377	AUD	16.061.887	5,27
BlueScope Steel Ltd	1.766.643	AUD	11.430.180	3,75
Boral Ltd	1.031.367	AUD	6.425.416	2,11
Brambles Ltd	677.935	AUD	8.352.159	2,74
Cimic Group Ltd	106.554	AUD	3.830.616	1,26
Commonwealth Bank Of Australia	282.889	AUD	20.885.696	6,86
Csl Ltd	101.740	AUD	11.370.462	3,73
Fairfax Media Ltd	7.194.273	AUD	6.438.874	2,11
Incitec Pivot Ltd	1.405.391	AUD	4.244.281	1,39
Lend Lease Corp Ltd	400.554	AUD	4.938.831	1,62
Link Admin	551.500	AUD	4.538.845	1,49
Macquarie Group Ltd	83.927	AUD	5.740.607	1,88
Medibank Private Ltd	1.668.384	AUD	4.921.733	1,62
National Australia Bank Ltd	669.738	AUD	16.924.279	5,56
Newcrest Mining	295.526	AUD	7.092.624	2,33
QBE Insurance Group Ltd	1.367.779	AUD	14.279.613	4,69
Qube Holdings Ltd	839.801	AUD	1.872.756	0,61
Ramsay Health Care Ltd Rhc	104.945	AUD	7.454.243	2,45
Rio Tinto Ltd	100.001	AUD	4.607.046	1,51
Santos Ltd	2.439.269	AUD	11.293.815	3,71
South32 Ltd	3.070.644	AUD	4.790.205	1,57
Spark Infrastructur Group	1.461.220	AUD	3.565.377	1,17
Stockland /Units	1.984.942	AUD	9.448.324	3,10
Suncorp-Metway Ltd	510.419	AUD	6.216.903	2,04
Sydney Airport-Stapled Security	342.879	AUD	2.400.153	0,79
Telstra Corp Ltd	3.831.743	AUD	21.381.127	7,02
Transurban Group	681.795	AUD	8.154.268	2,68
Treasury Wine Estates	846.558	AUD	7.856.058	2,58
Vocus Communications	179.898	AUD	1.532.731	0,50

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en AUD) - (espresso in AUD) - (expresado en AUD) - (expressa em AUD)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Australie (suite) - Australia (segue) - Australia (continuación) - Austrália (continuação)				
Wesfarmers	229.277	AUD	9.212.350	3,02
Westpac Banking Corp	901.675	AUD	26.401.045	8,68
Woolworths	139.873	AUD	2.900.966	0,95
			293.716.892	96,41
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
Cybg Plc /Chess	885.158	AUD	3.620.296	1,19
			3.620.296	1,19
Papouasie-Nouvelle-Guinée - Papua Nuova Guinea - Papua y Nueva Guinea - Papua-Nova Guiné				
Oil Search Ltd	681.714	AUD	4.676.558	1,54
			4.676.558	1,54
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			302.013.746	99,14
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			302.013.746	99,14
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			302.013.746	99,14
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			286.969.013	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Australie - Australia - Australia - Austrália	96,41
Papouasie-Nouvelle-Guinée - Papua Nuova Guinea - Papua y Nueva Guinea - Papua-Nova Guiné	1,54
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	1,19
	99,14

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	21,10
Mines, aciéries - Miniere, acciaierie - Minas, fábricas de acero - Minas e acerarias	10,59
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	9,60
Télécommunication - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações	7,52
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	6,31
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	5,25
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	4,72
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	4,53
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	3,73
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	3,47
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	3,37
Industrie d'emballage - Industria cartotecnica - Industria del embalaje - Indústria de embalagem	2,74
Tabac et alcool - Tabacco e alcol - Tabaco y alcohol - Tabaco e álcool	2,58
Santé, éducation et services sociaux - Sanità, istruzione e servizi sociali - Sanidad, educación y servicios sociales - Cuidados de saúde, educação e serviços sociais	2,45
Métaux et pierres précieuses - Metalli e pietre preziose - Metales y piedras preciosos - Metais preciosos	2,33
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	2,15
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	2,11
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	1,51
Chimie - Chimica - Química - Química	1,39
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	0,95
Divers - Varie - Varios - Diversos	0,61

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica

(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Agriculture et pêche - Agricultura e pesca - Agricultura y pesca - Agricultura e pescas	0,13
---	------

	99,14
--	--------------

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en USD) - (espresso in USD) - (expresado en USD) - (expressa em USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Morphosys	71.500	EUR	2.965.232	0,65
Probiobdrug Ag	86.000	EUR	1.744.591	0,38
			4.709.823	1,03
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica				
Ablynx Nv	228.000	EUR	2.968.636	0,64
Celyad Reg Shs	11.000	EUR	268.850	0,06
Galapagos Genomics Nv	34.000	EUR	1.868.029	0,41
			5.105.515	1,11
Canada - Canada - Canadá - Canadá				
Trillium Therapeutics Inc	110.000	CAD	968.969	0,21
			968.969	0,21
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca				
Genmab A/S	3.500	DKK	632.391	0,14
Novo Nordisk A/S -B-	91.000	DKK	4.866.069	1,06
Zealand Pharma A/S	46.685	DKK	833.063	0,18
			6.331.523	1,38
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Pharma Mar Sa	345.000	EUR	818.298	0,18
			818.298	0,18
Etats-Unis - Stati Uniti - Estados Unidos - Estados Unidos				
Acceleron Pharma Inc	80.000	USD	2.718.400	0,59
Achillion Pharmaceuticals Inc	148.000	USD	1.154.400	0,25
Acorda Therapeutics Inc	60.000	USD	1.530.300	0,33
Aduro Biotech Inc	57.500	USD	650.325	0,14
Agenus Inc	457.700	USD	1.853.685	0,40
Alexion Pharmaceuticals Inc	117.900	USD	13.766.004	3,00
Alnylam Pharmaceuticals Inc	73.000	USD	4.050.770	0,88

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en USD) - (espresso in USD) - (expresado en USD) - (expressa em USD)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Etats-Unis (suite) - Stati Uniti (segue) - Estados Unidos (continuación) - Estados Unidos (continuação)				
Amgen Inc	218.500	USD	33.244.775	7,25
Amicus Therapeutics Inc	709.900	USD	3.876.054	0,84
Ariad Pharmaceuticals Inc	260.000	USD	1.921.400	0,42
Array Biopharma Inc	849.000	USD	3.022.440	0,66
Avexis Inc	48.000	USD	1.824.960	0,40
Bio Techne Corp	24.000	USD	2.706.480	0,59
Biogen Idec Inc	137.200	USD	33.177.704	7,24
Biomarin Pharmaceutical Inc	212.000	USD	16.493.600	3,59
Bluebird Bio Inc	44.000	USD	1.904.760	0,42
Bristol Myers Squibb Co	153.000	USD	11.253.150	2,45
Calithera Biosciences Inc	190.199	USD	705.638	0,15
Celgene Corp	351.000	USD	34.619.130	7,55
Cempra Holdings Llc	109.000	USD	1.797.410	0,39
Clovis Oncology Inc Shs	47.000	USD	644.840	0,14
Cytomx Therapeutics Inc	67.000	USD	684.405	0,15
Dynavax Technologies Corp	71.500	USD	1.042.470	0,23
Eagle Pharmaceuticals Inc	55.000	USD	2.133.450	0,46
Eli Lilly & Co	68.500	USD	5.394.375	1,18
Enanta Phar	212.000	USD	4.674.600	1,02
Epizyme Inc	184.000	USD	1.884.160	0,41
Esperion Therap	50.000	USD	494.000	0,11
Exelixis Inc	681.000	USD	5.318.610	1,16
Fibrogen Inc	232.000	USD	3.807.120	0,83
Five Prime Therapeutics Inc	27.000	USD	1.116.450	0,24
Gilead Sciences Inc	386.000	USD	32.200.120	7,03
Global Blood Therapeutics	35.000	USD	580.650	0,13
Glycomimetics Inc	160.000	USD	1.163.200	0,25
Halozyyme Therapeutics Inc	202.000	USD	1.743.260	0,38
Illumina Inc	71.500	USD	10.037.170	2,19
Immunomedics Inc	185.000	USD	429.200	0,09
Incyte Corp	254.000	USD	20.314.920	4,43
Infinity Pharmaceuticals Inc	209.000	USD	277.970	0,06
Insmmed	75.000	USD	739.500	0,16
Intercept Pharm Shs	23.000	USD	3.281.640	0,72
Intra-Cellular Therapies Inc	187.000	USD	7.259.340	1,58
Karyopharm Therapeutics Inc	160.000	USD	1.073.600	0,23
Kite Pharma Inc	144.000	USD	7.200.000	1,57
Lexicon Genetics Inc	128.000	USD	1.836.800	0,40

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en USD) - (espresso in USD) - (expresado en USD) - (expressa em USD)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Etats-Unis (suite) - Stati Uniti (segue) - Estados Unidos (continuación) - Estados Unidos (continuação)				
Macrogenics Inc	149.500	USD	4.035.005	0,88
Medicines Co/the	75.000	USD	2.522.250	0,55
Medivation	149.000	USD	8.984.700	1,96
Merrimack Shs	217.000	USD	1.169.630	0,25
Mirati Therapeutics Inc Shs	70.000	USD	382.200	0,08
Nanostring Technologies Inc	35.000	USD	441.000	0,10
Nektar Therapeutics	303.000	USD	4.311.690	0,94
Neurocrine Biosciences Inc	116.300	USD	5.285.835	1,15
Novavax Inc	230.000	USD	1.672.100	0,36
Oncomed Pharmaceuticals	167.000	USD	2.055.770	0,45
Ophthotech Corp	82.000	USD	4.184.460	0,91
Paratek Pharmactcls Shs	40.000	USD	556.400	0,12
Portola Pharmaceuticals Inc	64.500	USD	1.522.200	0,33
Puma Biotech	69.000	USD	2.055.510	0,45
Radius Health Inc	93.000	USD	3.417.750	0,74
Regeneron Pharmaceuticals Inc	84.400	USD	29.475.012	6,42
Sage Therapeutics Inc	74.000	USD	2.229.620	0,49
Sangamo Biosciences Inc.	200.000	USD	1.158.000	0,25
Seattle Genetics Inc	71.500	USD	2.889.315	0,63
Spark Therapeutics Inc	54.000	USD	2.761.020	0,60
Tesaro Inc Shs	101.500	USD	8.531.075	1,86
Tetraphase Pharmaceuticals Shs	374.000	USD	1.608.200	0,35
Tg Therapeutics Inc	170.000	USD	1.030.200	0,22
Tracon Pharmaceuticals Inc	143.000	USD	626.340	0,14
Trevena Inc Shs	160.000	USD	1.008.000	0,22
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	60.000	USD	2.934.600	0,64
United Therapeutics Corp	14.000	USD	1.482.880	0,32
Vertex Pharmaceuticals Inc	131.000	USD	11.268.620	2,46
Zafgen Inc	108.000	USD	646.920	0,14
Zogenix Inc	105.000	USD	845.250	0,18
			398.694.787	86,88
France - Francia - Francia - França				
Adocia	57.400	EUR	2.904.019	0,63
Flamel Technologie /Sadr	111.000	USD	1.192.140	0,26
Innate Pharma /Nom.Cat.-A-	75.000	EUR	869.874	0,19
			4.966.033	1,08

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en USD) - (espresso in USD) - (expresado en USD) - (expressa em USD)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
Gw Pharmaceuticals Plc /sadr	16.000	USD	1.465.120	0,32
Oxford Immunotec Global Plc	80.000	USD	720.000	0,16
			2.185.120	0,48
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Alkermes Inc	75.000	USD	3.241.500	0,71
Jazz Pharmaceuticals Plc	27.500	USD	3.886.025	0,85
Prothena Corporation Plc	74.000	USD	2.587.040	0,56
			9.714.565	2,12
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	173.500	GBP	10.764.094	2,35
			10.764.094	2,35
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Affimed Nv	75.000	USD	186.000	0,04
Argen-X Nv	338.001	EUR	4.280.725	0,94
Qiagen Nv	149.000	EUR	3.227.038	0,70
Uniqure	38.000	USD	280.060	0,06
			7.973.823	1,74
Suède - Svezia - Suecia - Suécia				
Wilson Therapeutics Ab	195.000	SEK	973.537	0,21
			973.537	0,21
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			453.206.087	98,77
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			453.206.087	98,77
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			453.206.087	98,77
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			492.575.688	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Etats-Unis - Stati Uniti - Estados Unidos - Estados Unidos	86,88
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	2,35
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	2,12
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	1,74
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca	1,38
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica	1,11
France - Francia - Francia - França	1,08
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	1,03
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	0,48
Canada - Canada - Canadá - Canadá	0,21
Suède - Svezia - Suecia - Suécia	0,21
Espagne - Spagna - España - Espanha	0,18
	98,77

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	49,26
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	36,42
Divers - Varie - Varios - Diversos	5,15
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	4,41
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	3,14
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	0,39
	98,77

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Etats-Unis - Stati Uniti - Estados Unidos - Estados Unidos				
Epam Systems	170	USD	9.841	1,18
			9.841	1,18
Fédération de Russie - Federazione Russa - Federación de Rusia - Federação Russa				
Gazprom Oao	32.000	USD	62.909	7,56
Lukoil Oao	1.750	USD	66.187	7,97
Novatek Oao/gdr	120	USD	11.018	1,32
Phosagro Ojsc /Sgdr	600	USD	7.999	0,96
Surgutneftegas Ojsc	35.000	USD	18.939	2,28
			167.052	20,09
Grèce - Grecia - Grecia - Grécia				
Alpha Bank Ae	11.000	EUR	17.820	2,14
Folli Follie Gr Shs	100	EUR	1.677	0,20
Hellenic Telecommunications Organization Sa	600	EUR	4.842	0,58
Jumbo Sa	700	EUR	8.246	0,99
Opap Sa	850	EUR	5.287	0,64
			37.872	4,55
Hongrie - Ungheria - Hungría - Hungria				
Otp Bank Plc	1.100	HUF	22.127	2,66
			22.127	2,66
Iles Vierges Britanniques - Isole Vergini Britanniche - Islas Vírgenes Británicas - Ilhas Virgens Britânicas				
Luxoft Holding Inc -A-	200	USD	9.365	1,13
			9.365	1,13
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo				
Mhp Global Nominative /Gdr	400	USD	3.312	0,40
			3.312	0,40

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
X5 Retail Group Nv / Sgdr	300	USD	5.374	0,65
Yandex Nv -A-	700	USD	13.767	1,65
			19.141	2,30
Pologne - Polonia - Polonia - Polónia				
Alior Bank	600	PLN	7.128	0,86
Bank Pekao Sa	260	PLN	8.097	0,97
Bank Zachodni Wbk Sa	150	PLN	8.956	1,08
Ccc Shs	300	PLN	10.883	1,31
Kghm Polska Miedz Sa	300	PLN	4.499	0,54
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	650	PLN	10.199	1,23
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa	1.900	PLN	10.051	1,21
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	2.300	PLN	14.920	1,79
Synthos Sa	8.500	PLN	6.953	0,84
Tauron Polska Energia Sa	3.000	PLN	1.936	0,23
			83.622	10,06
Portugal - Portogallo - Portugal - Portugal				
Jeronimo Martins Sgps Sa	1.000	EUR	14.160	1,70
			14.160	1,70
République tchèque - Repubblica ceca - República checa - República Checa				
Cez As	300	CZK	4.591	0,55
Komerční Banka As	125	CZK	4.200	0,51
			8.791	1,06
Turquie - Turchia - Turquía - Turquía				
Akbank Tas	9.500	TRY	24.473	2,94
Bim Birlesik Magazalar As	600	TRY	10.527	1,27
Dogus Otomotiv Servis Ve Ticar	2.100	TRY	6.968	0,84
Emlak Konut Gayr. Reit/Ipo	9.000	TRY	8.057	0,97
Haci Omer Sabanci Holding As	4.800	TRY	14.153	1,70
Koc Holding As	4.500	TRY	18.481	2,22
Tav Havalimalari Holding As	1.700	TRY	6.561	0,79
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri As	550	TRY	10.975	1,32
Türk Telekomunikasyon As	4.000	TRY	7.575	0,91
Türkiye Garanti Bankasi As	11.800	TRY	27.998	3,36
Türkiye Halk Bankasi As	1.200	TRY	3.208	0,39

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Turquie (suite) - Turchia (segue) - Turquía (continuación) - Turquia (continuação)				
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	29.999	TRY	12.489	1,50
Ulker Biskuvi	1.000	TRY	6.573	0,79
			158.038	19,00
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			533.321	64,13
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			533.321	64,13
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato - Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado - Valores mobiliários negociados noutro mercado regulamentado				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Fédération de Russie - Federazione Russa - Federación de Rusia - Federação Russa				
Alrosa Cjsc Shs	10.000	USD	9.764	1,17
Bashneft Pref Shs	300	USD	8.039	0,97
E.on Russia Ojsc	100.000	USD	3.874	0,47
Magnit Ojsc	235	USD	29.843	3,59
Mmc Norilsk Nickel	225	USD	27.077	3,26
Mobile Telesystems Ojsc	3.800	USD	13.015	1,56
Novatek Oao	3.100	USD	28.290	3,40
Oao Tatneft	800	USD	3.737	0,45
Rosneft Oil Co	2.750	USD	12.788	1,54
Sberbank Of Russia	40.000	USD	74.967	9,01
Sberbank Of Russia/Pref	3.500	USD	4.439	0,53
Severstal Cherepov.Met F	250	USD	2.468	0,30
Sistema Jsfc	58.000	USD	16.714	2,01
Sollers Jsc	800	USD	4.881	0,59
Tatneft	7.000	USD	17.410	2,09

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Fédération de Russie (suite) - Federazione Russa (segue) - Federación de Rusia (continuación) - Federação Russa (continuação)				
Vtb Bank Ojsc	6.000.000	USD	5.752	0,69
			263.058	31,63
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			263.058	31,63
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato - Total valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado - Total valores mobiliários negociados noutro mercado regulamentado				
			263.058	31,63
Autres valeurs mobilières - Altri titoli negoziabili - Otros valores mobiliarios - Outros valores mobiliários				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Fédération de Russie - Federazione Russa - Federación de Rusia - Federação Russa				
Gazprom Neft Jsc	1.500	USD	3.411	0,41
Moscow Exchange	9.500	USD	15.063	1,81
			18.474	2,22
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			18.474	2,22
Total autres valeurs mobilières - Totale altri titoli negoziabili - Total otros valores mobiliarios - Total outros valores mobiliários				
			18.474	2,22
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			814.853	97,98
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			958.472	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Fédération de Russie - Federazione Russa - Federación de Rusia - Federação Russa	53,94
Turquie - Turchia - Turquía - Turquia	19,00
Pologne - Polonia - Polonia - Polónia	10,06
Grèce - Grecia - Grecia - Grécia	4,55
Hongrie - Ungheria - Hungría - Hungria	2,66
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	2,30
Portugal - Portogallo - Portugal - Portugal	1,70
Etats-Unis - Stati Uniti - Estados Unidos - Estados Unidos	1,18
Iles Vierges Britanniques - Isole Vergini Britanniche - Islas Vírgenes Británicas - Ilhas Virgens Britânicas	1,13
République tchèque - Repubblica ceca - República checa - República Checa	1,06
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo	0,40
	97,98

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	27,85
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	25,82
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	10,45
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	6,05
Télécommunication - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações	5,06
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	3,96
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	3,80
Chimie - Chimica - Química - Química	2,97
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	2,55
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	1,79
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	1,31
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	0,99
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	0,97
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	0,84
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	0,79

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica <i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	0,78
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomia	0,64
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	0,59
Divers - Varie - Varios - Diversos	0,47
Mines, aciéries - Miniere, acciaierie - Minas, fábricas de acero - Minas e acerarias	0,30
	97,98

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Ações				
Afrique du Sud - Sudafrica - Sudáfrica - Africa do Sul				
Anglogold Ashanti Ltd	98.000	ZAR	1.611.811	0,29
Bid Corporation Limited	94.000	ZAR	1.594.612	0,29
Capitec Bank Holdings Limited	124.000	ZAR	4.534.785	0,83
Firststrand Ltd	1.890.000	ZAR	5.208.894	0,95
Naspers Ltd -N-	109.000	ZAR	15.006.888	2,75
Sasol Ltd	206.000	ZAR	5.028.770	0,92
			32.985.760	6,03
Argentine - Argentina - Argentina - Argentina				
Pampa Energia /Sgdr Regs	125.000	USD	3.076.196	0,56
			3.076.196	0,56
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas				
Beijing Enterprises Water Gp	11.500.000	HKD	6.217.877	1,13
Man Wah Holdings	4.550.000	HKD	5.891.610	1,08
Sihuan Pharmaceutical	3.750.000	HKD	639.598	0,12
			12.749.085	2,33
Brésil - Brasile - Brasil - Brasil				
Cia De Concessoes Rodoviaras	970.000	BRL	4.578.546	0,84
Cia Vale Do Rio Doce A/pref	1.050.000	BRL	3.843.973	0,70
Equatorial Energia	227.000	BRL	3.102.811	0,57
Itau Unibanco Holding Sa	1.110.000	BRL	9.449.572	1,72
Kroton Educacional7-Open/Cv	1.560.000	BRL	5.960.875	1,09
Lojas Renner Sa	570.000	BRL	3.793.905	0,69
Petroleo Brasileiro/Prf.Shs	1.520.000	BRL	4.022.917	0,74
Raia Drogasil	184.000	BRL	3.264.141	0,60
Sabesp.Cia Saneam.Basestado	705.000	BRL	5.760.101	1,05
Ultrapar Participacoes Sa	171.000	BRL	3.416.437	0,62
			47.193.278	8,62

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Chine - Cina - China - China				
Byd Co Ltd	510.000	HKD	2.748.617	0,50
China Communications Construction Co Ltd -H-	3.700.000	HKD	3.563.184	0,65
China Construction Bank Corp -H-	16.699.500	HKD	9.920.460	1,82
China Merchants Bank Co Ltd -H-	2.660.000	HKD	5.351.668	0,98
China Petroleum & Chemical Corp -H-	10.980.000	HKD	7.134.257	1,30
Huaneng Renw -H-	12.200.000	HKD	3.637.905	0,66
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	1.600.000	HKD	6.339.706	1,16
Zhuzhou Csr Times Electric Co Ltd -H-	1.160.000	HKD	5.733.582	1,05
			44.429.379	8,12
Corée du Sud - Corea del Sud - Corea del Sur - Coreia do Sul				
Amorepacific /Pfd Nv	25.000	KRW	4.824.610	0,88
Cosmax Inc.(Tentative)	25.000	KRW	3.330.348	0,61
Coway Co Ltd	30.000	KRW	2.449.417	0,45
Hanon Systems	390.000	KRW	3.199.478	0,58
Hynix Semiconductor Inc	50.000	KRW	1.265.728	0,23
Hyundai Development Co	150.000	KRW	4.635.141	0,85
Hyundai Mobis	27.500	KRW	5.414.501	0,99
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	14.461	KRW	1.088.052	0,20
Korea Electric Power Corp	85.000	KRW	4.011.262	0,73
Korea Zinc Co Ltd	13.000	KRW	5.159.793	0,94
Kumho Petro Shs	75.000	KRW	3.486.611	0,64
Lg Chem Ltd /Pfd Shs /I01	37.500	KRW	5.596.156	1,02
Nhn Corp	19.000	KRW	10.539.916	1,93
Osstem Implant Co Ltd	55.000	KRW	3.351.834	0,61
Posco	12.000	KRW	1.889.216	0,35
Samsung Electronics Co Ltd	22.500	KRW	25.050.858	4,58
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	20.000	KRW	4.117.521	0,75
			89.410.442	16,34
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
Nmc Health Plc	404.000	GBP	6.295.394	1,15
			6.295.394	1,15
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong				
China Mobile Ltd	890.000	HKD	9.154.343	1,68
China Overseas Land & Investment Ltd	1.580.000	HKD	4.491.398	0,82

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Hong-Kong (suite) - Hong Kong (segue) - Hong Kong (continuación) - Hong-Kong (continuação)				
Cspc Pharmaceut --- Shs	5.760.000	HKD	4.611.370	0,84
			18.257.111	3,34
Hongrie - Ungheria - Hungría - Hungria				
Otp Bank Plc	125.000	HUF	2.514.450	0,46
			2.514.450	0,46
Iles Caïmans - Isole Cayman - Islas Caimán - Ilhas Caimão				
Aac Technologie Shs	675.000	HKD	5.157.247	0,94
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	156.000	USD	11.167.631	2,04
Anta Sports Products Ltd	1.750.000	HKD	3.147.228	0,58
Baidu Inc -A-/Adr	30.500	USD	4.534.025	0,83
China State Constr Int Hld Ltd	3.750.000	HKD	4.446.728	0,81
Shenzhen Intl Group Ltd	700.000	HKD	3.041.643	0,56
Sunny Optical Technology	1.290.000	HKD	4.063.665	0,74
Tal Education Group /Adr	80.000	USD	4.468.968	0,82
Tencent Holdings Ltd	1.296.000	HKD	26.480.293	4,83
Xinyi Solar Holdings Shs	22.550.000	HKD	7.980.035	1,46
			74.487.463	13,61
Iles Vierges Britanniques - Isole Vergini Britanniche - Islas Vírgenes Británicas - Ilhas Virgens Britânicas				
Luxoft Holding Inc -A-	55.000	USD	2.575.363	0,47
			2.575.363	0,47
Inde - India - India - Índia				
Ashok Leyland Ltd	2.500.000	INR	3.279.071	0,60
Asian Paints	299.000	INR	4.000.723	0,73
Bharat Petroleum Corp Ltd	624.000	INR	8.922.295	1,63
Divi S Laboratories Ltd	305.000	INR	4.513.592	0,82
Eicher Motors Ltd	12.700	INR	3.255.726	0,59
Indiabulls Housing Finance Ltd	520.000	INR	4.653.660	0,85
Infosys Technologies Ltd	340.000	INR	5.308.821	0,97
Lic Hsg Finance	80.000	INR	528.119	0,10
Marico Ltd/Demat	1.000.000	INR	3.515.458	0,64
Motherson Sumi Systems /Demat.	1.070.000	INR	4.139.691	0,76
Reliance Industries Ltd	150.000	INR	1.938.736	0,35
Shree Cements Ltd	30.550	INR	5.926.587	1,08
Sks Micro	960.000	INR	9.490.776	1,74

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Inde (suite) - India (segue) - India (continuación) - India (continuação)				
Yes Bank	510.000	INR	7.529.974	1,38
			67.003.229	12,24
Indonésie - Indonesia - Indonesia - Indonésia				
Matahari Dept Ser -A-	3.000.000	IDR	4.087.853	0,75
Pt Bank Rakyat Indonesia	7.000.000	IDR	5.150.695	0,93
Pt Pp (Persero) Tbk	12.500.000	IDR	3.321.380	0,61
Pt Telekom Indon Persero Pt	11.500.000	IDR	3.118.350	0,57
			15.678.278	2,86
Malaisie - Malesia - Malasia - Malásia				
Dialog Group Bhd	9.000.600	MYR	3.094.793	0,57
Hong Leong Financial Group Bhd	750.000	MYR	2.458.254	0,45
My E.G.Services Berhad	7.000.000	MYR	3.078.958	0,56
			8.632.005	1,58
Mexique - Messico - México - México				
Alfa Sab De Cv A	700.000	MXN	1.073.424	0,20
Coca-Cola Femsa Sab De Cv L	30.000	MXN	221.750	0,04
Gruma Sa De Cv B	310.000	MXN	3.977.830	0,73
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	980.000	MXN	4.885.632	0,88
Grupo Mexico Sab De Cv	1.270.000	MXN	2.654.496	0,49
Unifin Fin	860.000	MXN	1.922.151	0,35
			14.735.283	2,69
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Yandex Nv -A-	100.000	USD	1.966.785	0,36
			1.966.785	0,36
Philippines - Filippine - Filipinas - Filipinas				
Ayala Land Inc	5.500.000	PHP	4.082.827	0,75
Gt Capital Holdings	150.000	PHP	4.132.571	0,75
Universal Robina Corp.	750.000	PHP	2.984.635	0,55
			11.200.033	2,05
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Ennoconn -Shs-	330.000	TWD	3.959.456	0,72
E.Sun Financial Holding Co Ltd	10.500.675	TWD	5.567.035	1,02

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Taiwan (suite) - Taiwan (segue) - Taiwan (continuación) - Taiwan (continuação)				
Formosa Plastics Corp	750.000	TWD	1.628.149	0,30
Grape King Inc	750.000	TWD	4.384.282	0,80
Hota Industrial Manufacturing	1.000.000	TWD	4.185.472	0,76
Largan Precision Co Ltd	29.500	TWD	2.424.156	0,44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.600.001	TWD	20.857.606	3,82
			43.006.156	7,86
Thaïlande - Tailandia - Tailandia - Tailândia				
C.P.All Public Co / Units/Nvdr	3.500.000	THB	4.505.198	0,81
Home Prod Cent Publ Co Nvdr	12.000.000	THB	3.043.171	0,56
Kce Electronics Public Co Ltd	1.400.000	THB	2.985.535	0,55
Siam Cement Public /Nvdr	260.000	THB	3.170.226	0,58
Srisawad Power 1979 Plc	2.400.000	THB	2.336.171	0,43
			16.040.301	2,93
Turquie - Turchia - Turquía - Turquia				
Koc Holding As	1.100.000	TRY	4.517.471	0,83
Tav Havalimalari Holding As	500.000	TRY	1.929.754	0,35
Turkiye Garanti Bankasi As	1.500.000	TRY	3.559.011	0,65
			10.006.236	1,83
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			522.242.227	95,43
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				95,43
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato - Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado - Valores mobiliários negociados noutro mercado regulamentado				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Fédération de Russie - Federazione Russa - Federación de Rusia - Federação Russa				
Alrosa Cjsc Shs	2.500.000	USD	2.441.008	0,45
Novatek Oao	600.000	USD	5.475.409	1,00
Sberbank Of Russia	2.200.000	USD	4.123.186	0,75
			12.039.603	2,20

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Aspeed Technology Inc	25.000	TWD	207.878	0,04
Pchome Online Inc	320.000	TWD	3.160.869	0,57
Tung Thih Electronic Co Ltd	220.000	TWD	3.155.288	0,58
			6.524.035	1,19
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			18.563.638	3,39
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato - Total valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado - Total valores mobiliários negociados nouro mercado regulamentado			18.563.638	3,39
Autres valeurs mobilières - Altri titoli negoziabili - Otros valores mobiliarios - Outros valores mobiliários				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Rights Ennoconn	16.705	TWD	19.577	0,00
			19.577	0,00
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			19.577	0,00
Total autres valeurs mobilières - Totale altri titoli negoziabili - Total otros valores mobiliarios - Total outros valores mobiliários			19.577	0,00
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			540.825.442	98,82
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			476.178.781	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Corée du Sud - Corea del Sud - Corea del Sur - Coreia do Sul	16,34
Iles Caïmans - Isole Cayman - Islas Caimán - Ilhas Caimão	13,61
Inde - India - India - Índia	12,24
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	9,05
Brésil - Brasile - Brasil - Brasil	8,62
Chine - Cina - China - China	8,12
Afrique du Sud - Sudafrica - Sudáfrica - África do Sul	6,03
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong	3,34
Thaïlande - Tailandia - Tailandia - Tailândia	2,93
Indonésie - Indonesia - Indonesia - Indonésia	2,86
Mexique - Messico - México - México	2,69
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas	2,33
Fédération de Russie - Federazione Russa - Federación de Rusia - Federação Russa	2,20
Philippines - Filippine - Filipinas - Filipinas	2,05
Turquie - Turchia - Turquía - Turquía	1,83
Malaisie - Malesia - Malasia - Malásia	1,58
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	1,15
Argentine - Argentina - Argentina - Argentina	0,56
Iles Vierges Britanniques - Isole Vergini Britanniche - Islas Vírgenes Británicas - Ilhas Virgens Britânicas	0,47
Hongrie - Ungheria - Hungría - Hungría	0,46
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	0,36
	98,82

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	12,57
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	12,20
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	11,13
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	6,99
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	4,67
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	4,59
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	4,45
Chimie - Chimica - Química - Química	4,11
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	3,93

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	2,96
Commerce de détail et grands magasins - Comercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	2,81
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	2,75
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	2,52
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	2,44
Télécommunication - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações	2,25
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	2,22
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	2,18
Santé, éducation et services sociaux - Sanità, istruzione e servizi sociali - Sanidad, educación y servicios sociales - Cuidados de saúde, educação e serviços sociais	1,97
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	1,91
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	1,84
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	1,57
Mines, aciéries - Miniere, acciaierie - Minas, fábricas de acero - Minas e acerarias	1,54
Maisons de commerce diverses - Ditte di commercio varie - Casas comerciales diversas - Casas comerciais várias	1,52
Photographie et optique - Fotografia e ottica - Fotografía y óptica - Fotografia e óptica	1,18
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	0,94
Articles de bureau et ordinateurs - Articoli per l'ufficio e computer - Artículos de oficina y ordenadores - Material de escritório e computadores	0,72
Divers - Varie - Varios - Diversos	0,57
Métaux et pierres précieuses - Metalli e pietre preziose - Metales y piedras preciosos - Metais preciosos	0,29
	98,82

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Allianz Se	17.858	EUR	2.282.252	1,74
Basf Se	72.661	EUR	4.987.451	3,80
Bayer	32.572	EUR	2.931.480	2,23
Bayerische Motoren Werke Ag	30.811	EUR	2.027.056	1,54
Continental Ag	4.770	EUR	807.561	0,62
Daimler Ag	37.938	EUR	2.030.442	1,55
Deutsche Telekom Ag	123.690	EUR	1.889.983	1,44
Deutsche Wohnen Ag	93.407	EUR	2.851.249	2,17
Fresenius Se	45.937	EUR	3.023.573	2,30
Gea Group Ag	23.195	EUR	980.569	0,75
Linde Ag	7.267	EUR	910.918	0,69
Sap Ag	37.814	EUR	2.539.588	1,93
Siemens Ag	31.393	EUR	2.882.191	2,20
Symrise Ag	31.504	EUR	1.926.470	1,47
			32.070.783	24,43
Autriche - Austria - Austria - Austria				
Andritz Ag	59.471	EUR	2.525.733	1,92
			2.525.733	1,92
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica				
Inbev	30.000	EUR	3.528.000	2,69
Kbc Groep Nv	98.991	EUR	4.347.685	3,31
Ontex Group Nv	36.003	EUR	1.017.445	0,77
Ucb Sa	32.611	EUR	2.191.459	1,67
Umicore Sa	32.340	EUR	1.496.372	1,14
			12.580.961	9,58
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	717.758	EUR	3.634.727	2,76
Grifols. Sa	45.746	EUR	926.814	0,71

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Espagne (suite) - Spagna (segue) - España (continuación) - Espanha (continuação)				
Inditex	42.874	EUR	1.282.361	0,98
			5.843.902	4,45
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia				
Nokia Oyj	224.026	EUR	1.143.653	0,87
			1.143.653	0,87
France - Francia - Francia - França				
Axa Sa	75.214	EUR	1.339.185	1,02
Bnp Paribas	39.948	EUR	1.588.133	1,21
Dassault Systemes Sa	42.155	EUR	2.878.343	2,19
Engie	195.892	EUR	2.842.393	2,16
Kering	11.664	EUR	1.696.529	1,29
Korian-Medica --- Act.	43.993	EUR	1.280.196	0,98
Légrand Holding Act.Prov.Opo	13.436	EUR	622.221	0,47
L'Oréal	9.863	EUR	1.696.436	1,29
LVMH Moët Hennessy	37.465	EUR	5.095.240	3,89
Saint-Gobain	53.119	EUR	1.824.903	1,39
Sanofi-Aventis Sa	47.475	EUR	3.556.827	2,71
Suez Environnement Co	89.791	EUR	1.264.257	0,96
Technip	16.473	EUR	804.130	0,61
Total Sa	147.952	EUR	6.418.158	4,90
Unibail-rodamco	15.271	EUR	3.568.069	2,72
Vinci	18.781	EUR	1.196.162	0,91
			37.671.182	28,70
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Glanbia Plc -A-	97.358	EUR	1.648.271	1,26
Kerry Group Plc	51.681	EUR	4.127.244	3,14
Ryanair Holdings Plc	51.108	EUR	578.543	0,44
			6.354.058	4,84
Italie - Italia - Italia - Itália				
Azimut Holding Spa	133.257	EUR	1.944.219	1,48
Intesa Sanpaolo Spa	505.299	EUR	860.019	0,66
Yoox Spa	77.121	EUR	1.603.346	1,22
			4.407.584	3,36

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Asml Holding Nv	13.811	EUR	1.220.754	0,93
Heineken Nv	16.878	EUR	1.396.992	1,06
Ing Groep Nv	331.379	EUR	3.041.728	2,32
Reed Elsevier Nv	167.997	EUR	2.622.433	2,00
Royal Philips Electronics	41.295	EUR	924.802	0,70
Unilever Nv	127.711	EUR	5.352.368	4,08
			14.559.077	11,09
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			117.156.933	89,24
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			117.156.933	89,24
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			117.156.933	89,24
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			122.806.192	

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
France - Francia - Francia - França	28,70
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	24,43
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	11,09
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica	9,58
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	4,84
Espagne - Spagna - España - Espanha	4,45
Italie - Italia - Italia - Itália	3,36
Autriche - Austria - Austria - Áustria	1,92
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia	0,87
	89,24

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	10,26
Chimie - Chimica - Química - Química	8,19
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	7,97
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	5,51
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	5,11
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	4,89
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	4,51
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	4,40
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	4,12
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	4,08
Tabac et alcool - Tabacco e alcol - Tabaco y alcohol - Tabaco e álcool	3,75
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	3,23
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	3,12
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	3,09
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	2,76
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	2,67
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	2,30

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica

(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	2,27
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	2,10
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	2,00
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	1,14
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	0,71
Pneus et caoutchouc - Gomma e pneumatici - Caucho y neumáticos - Pneus e borracha	0,62
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	0,44
	89,24

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

Eleggibilità al Piano di risparmio in azioni ("PEA") degli OICVM francesi e/o europei coordinati: la proporzione di investimento dell'attivo dell'OICVM, detenuta in titoli o in diritti eleggibili al PEA ammonta al 100%.

Elegibilidad al Plan de Ahorro en Acciones ("PEA") por sus siglas en francés de los OICVM franceses y/o europeos coordinados: la proporción de inversión de los activos del OICVM tenidos en títulos o en derechos elegibles al PEA es de 100%.

Elegibilidade para o plano de poupança de acções ("PPA") dos OICVM franceses e/ou europeus coordenados: 100% dos activos devem ser investidos em OICVM, realizados em valores mobiliários ou em direitos de elegibilidade para o plano de poupança de acções.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores

Actions - Azioni - Acciones - Acções

Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha

Allianz Se	13.437	EUR	1.717.249	3,09
Basf Se	26.978	EUR	1.851.770	3,34
Bayer	24.248	EUR	2.182.321	3,94
Bayerische Motoren Werke Ag	9.517	EUR	626.123	1,13
Daimler Ag	29.272	EUR	1.566.637	2,82
Deutsche Bank Ag	40.940	EUR	504.586	0,91
Deutsche Post Ag	27.775	EUR	699.236	1,26
Deutsche Telekom Ag	93.651	EUR	1.430.987	2,58
Eon - Namen Akt.	59.929	EUR	540.919	0,97
Fresenius Se	11.843	EUR	779.506	1,40
Muenchener Rueckvers / Namensakt	4.732	EUR	710.983	1,28
Sap Ag	28.778	EUR	1.932.730	3,48
Siemens Ag	23.520	EUR	2.159.371	3,89
Volkswagen Ag /vorzug.	5.448	EUR	590.018	1,06
			17.292.436	31,15

Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica

Inbev	22.658	EUR	2.664.581	4,80
			2.664.581	4,80

Espagne - Spagna - España - Espanha

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	188.720	EUR	955.678	1,72
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	426.545	EUR	1.462.624	2,63
Iberdrola Sa	168.429	EUR	1.025.227	1,85
Inditex	30.774	EUR	920.450	1,66
Telefónica Sa	128.201	EUR	1.084.580	1,95
			5.448.559	9,81

Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia

Nokia Oyj	171.127	EUR	873.603	1,57
			873.603	1,57

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
France - Francia - Francia - França				
Air Liquide	10.151	EUR	954.803	1,72
Axa Sa	61.272	EUR	1.090.948	1,96
Bnp Paribas	33.118	EUR	1.316.606	2,37
Carrefour Sa	15.551	EUR	345.388	0,62
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	6.341	EUR	753.628	1,36
Engie	47.687	EUR	691.938	1,25
Groupe Danone	18.031	EUR	1.143.346	2,06
L'Oréal	7.139	EUR	1.227.908	2,21
LVMH Moët Hennessy	7.915	EUR	1.076.440	1,94
Orange	58.128	EUR	851.866	1,53
Safran Sa	10.227	EUR	623.029	1,12
Saint-Gobain	15.124	EUR	519.585	0,94
Sanofi-Aventis Sa	34.354	EUR	2.573.802	4,64
Schneider Electric Sa	17.171	EUR	911.093	1,64
Sté Générale Paris -A-	23.452	EUR	661.581	1,19
Total Sa	72.961	EUR	3.165.048	5,71
Unibail-rodamco	2.895	EUR	676.417	1,22
Vinci	16.468	EUR	1.048.847	1,89
Vivendi	35.146	EUR	593.967	1,07
			20.226.240	36,44
Italie - Italia - Italia - Itália				
Assicurazioni Generali Spa	38.397	EUR	405.088	0,73
Enel Spa	229.739	EUR	914.361	1,65
Eni Spa	73.772	EUR	1.071.170	1,93
Intesa Sanpaolo Spa	425.669	EUR	724.489	1,30
Unicredit Az	169.685	EUR	334.279	0,60
			3.449.387	6,21
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Asml Holding Nv	10.745	EUR	949.751	1,71
European Aeronautic Defence And Space Co Nv	17.201	EUR	889.808	1,60
Ing Groep Nv	113.522	EUR	1.042.018	1,88
Royal Philips Electronics	28.021	EUR	627.530	1,13

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Pays-Bas (suite) - Paesi Bassi (segue) - Países Bajos (continuación) - Países Baixos (continuação)				
Unilever Nv	45.744	EUR	1.917.131	3,45
			5.426.238	9,77
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			55.381.044	99,75
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			55.381.044	99,75
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			55.381.044	99,75
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			52.221.397	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
France - Francia - Francia - França	36,44
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	31,15
Espagne - Spagna - España - Espanha	9,81
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	9,77
Italie - Italia - Italia - Itália	6,21
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica	4,80
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia	1,57
	99,75

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	13,71
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	9,97
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	9,61
Chimie - Chimica - Química - Química	9,00
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	7,64
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	7,06
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	5,72
Tabac et alcool - Tabacco e alcol - Tabaco y alcohol - Tabaco e álcool	4,80
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	4,48
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	3,95
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	3,48
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	3,45
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	2,83
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	2,63
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	2,28
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	2,06
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	1,94
Industrie aéronautique et spatiale - Industria aeronautica e aerospaziale - Industria aeronáutica y espacial - Tecnologia aeroespacial	1,60
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	1,26
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	1,22

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica

(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	1,06
	99,75

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

Eleggibilità al Piano di risparmio in azioni ("PEA") degli OICVM francesi e/o europei coordinati: la proporzione di investimento dell'attivo dell'OICVM, detenuta in titoli o in diritti eleggibili al PEA ammonta al 100%.

Elegibilidad al Plan de Ahorro en Acciones ("PEA") por sus siglas en francés de los OICVM franceses y/o europeos coordinados: la proporción de inversión de los activos del OICVM tenidos en títulos o en derechos elegibles al PEA es de 100%.

Elegibilidade para o plano de poupança de acções ("PPA") dos OICVM franceses e/ou europeus coordenados: 100% dos activos devem ser investidos em OICVM, realizados em valores mobiliários ou em direitos de elegibilidade para o plano de poupança de acções.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Basf Se	172.398	EUR	11.833.398	1,95
Bayer	76.154	EUR	6.853.860	1,13
Bayerische Motoren Werke Ag	118.083	EUR	7.768.681	1,28
Daimler Ag	92.886	EUR	4.971.259	0,82
Deutsche Telekom Ag	300.958	EUR	4.598.638	0,76
Deutsche Wohnen Ag	309.567	EUR	9.449.533	1,56
Fresenius Se	114.538	EUR	7.538.891	1,24
Gea Group Ag	93.240	EUR	3.941.721	0,65
Sap Ag	88.275	EUR	5.928.549	0,98
Siemens Ag	88.892	EUR	8.161.175	1,35
Symrise Ag	103.769	EUR	6.345.474	1,05
			77.391.179	12,77
Autriche - Austria - Austria - Austria				
Andritz Ag	166.176	EUR	7.057.495	1,16
			7.057.495	1,16
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica				
Inbev	74.025	EUR	8.705.340	1,44
Kbc Groep Nv	454.119	EUR	19.944.907	3,29
Ontex Group Nv	137.017	EUR	3.872.100	0,64
Ucb Sa	111.198	EUR	7.472.506	1,23
			39.994.853	6,60
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca				
Novo Nordisk A/S -B-	171.553	DKK	8.257.349	1,36
			8.257.349	1,36
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	1.813.318	EUR	9.182.642	1,52
Grifols. Sa	192.680	EUR	3.903.697	0,64
			13.086.339	2,16

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia				
Nokia Oyj	517.330	EUR	2.640.970	0,44
			2.640.970	0,44
France - Francia - Francia - França				
Axa Sa	179.224	EUR	3.191.083	0,53
Bnp Paribas	99.263	EUR	3.946.201	0,65
Dassault Systemes Sa	102.735	EUR	7.014.746	1,16
Engie	510.921	EUR	7.413.464	1,22
Legrand Holding Act.Prov.Opo	65.694	EUR	3.042.289	0,50
LVMH Moët Hennessy	111.520	EUR	15.166.720	2,50
Saint-Gobain	175.486	EUR	6.028.822	0,99
Sanofi-Aventis Sa	109.083	EUR	8.172.498	1,35
Technip	75.258	EUR	3.673.719	0,61
Total Sa	491.556	EUR	21.323.700	3,53
Unibail-rodamco	70.036	EUR	16.363.911	2,70
Vinci	42.083	EUR	2.680.266	0,44
			98.017.419	16,18
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
ARM Holdings Plc	362.712	GBP	4.936.240	0,81
Astrazeneca Plc	117.597	GBP	6.320.973	1,04
Bhp Billiton Plc	900.073	GBP	10.211.018	1,69
Compass Group Plc	754.101	GBP	12.903.302	2,14
Diageo Plc	234.505	GBP	5.887.654	0,97
Ig Group Holdings Plc	673.633	GBP	6.561.633	1,08
Johnson Matthey Plc	376.462	GBP	12.688.375	2,10
Lloyds Tsb Plc	12.597.121	GBP	8.194.436	1,35
Prudential Plc	254.993	GBP	3.856.873	0,64
Reckitt Benckiser Group Plc	204.038	GBP	18.389.275	3,04
Reed Elsevier Plc	501.963	GBP	8.311.165	1,37
Royal Dutch Shell Plc	288.565	EUR	7.118.899	1,17
Royal Dutch Shell Plc/-b-	203.196	GBP	5.041.683	0,83
St. James's Place Plc	607.436	GBP	5.737.754	0,95
Vodafone Group Plc	2.390.002	GBP	6.546.930	1,08
			122.706.210	20,26
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Glanbia Plc -A-	300.251	EUR	5.083.249	0,84

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Irlande (suite) - Irlanda (segue) - Irlanda (continuación) - Irlanda (continuação)				
Kerry Group Plc	125.836	EUR	10.049.263	1,66
Ryanair Holdings Plc	322.675	EUR	3.652.681	0,60
			18.785.193	3,10
Italie - Italia - Italia - Itália				
Azimut Holding Spa	514.800	EUR	7.510.932	1,24
Intesa Sanpaolo Spa	1.403.403	EUR	2.388.592	0,39
Yoox Spa	192.616	EUR	4.004.487	0,66
			13.904.011	2,29
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	310.599	GBP	17.345.362	2,86
			17.345.362	2,86
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega				
Statoilhydro Asa	541.861	NOK	8.399.236	1,39
			8.399.236	1,39
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Asml Holding Nv	36.139	EUR	3.194.326	0,53
Heineken Nv	38.800	EUR	3.211.476	0,53
Ing Groep Nv	988.668	EUR	9.074.984	1,50
Royal Philips Electronics	115.511	EUR	2.586.869	0,43
Unilever Nv	623.937	EUR	26.149.199	4,31
			44.216.854	7,30
Suède - Svezia - Suecia - Suécia				
Atlas Copco Ab -A-	206.984	SEK	4.778.369	0,79
Hennes & Mauritz Ab	106.762	SEK	2.795.869	0,46
Hexagon Ab B	119.085	SEK	3.870.078	0,64
Swedbank Ab -A-	331.729	SEK	6.192.106	1,02
			17.636.422	2,91
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça				
Cie Financiere Richemont Sa	103.605	CHF	5.432.551	0,90
Givaudan Sa	6.154	CHF	11.122.018	1,84
Julius Baer Group Ltd	85.876	CHF	3.079.447	0,51
Nestle Sa	296.721	CHF	20.603.192	3,40

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Suisse (suite) - Svizzera (segue) - Suíza (continuación) - Suíça (continuação)				
Novartis Ag Basel /nam.	212.429	CHF	15.731.661	2,60
Roche Holding Ag /Genusschein	122.767	CHF	29.050.156	4,78
Syngenta Ag /nam.	8.605	CHF	2.974.376	0,49
			87.993.401	14,52
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			577.432.293	95,30
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			577.432.293	95,30
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			577.432.293	95,30
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			588.536.484	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	20,26
France - Francia - Francia - França	16,18
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça	14,52
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	12,77
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	7,30
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica	6,60
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	3,10
Suède - Svezia - Suecia - Suécia	2,91
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	2,86
Italie - Italia - Italia - Itália	2,29
Espagne - Spagna - España - Espanha	2,16
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega	1,39
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca	1,36
Autriche - Austria - Austria - Áustria	1,16
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia	0,44
	95,30

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	16,64
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	10,23
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	7,53
Chimie - Chimica - Química - Química	6,46
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	5,90
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	4,31
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	4,26
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	3,63
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	3,24
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	3,16
Tabac et alcool - Tabacco e alcol - Tabaco y alcohol - Tabaco e álcool	2,94
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	2,86
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	2,78
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	2,27

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	2,14
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomia	2,14
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	2,12
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	2,10
Métaux et pierres précieuses - Metalli e pietre preziose - Metales y piedras preciosos - Metais preciosos	2,10
Mines, aciéries - Minière, acciaierie - Minas, fábricas de acero - Minas e acerarias	1,69
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	1,43
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	1,37
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	1,22
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	1,08
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	0,64
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	0,60
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	0,46
	95,30

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

Eleggibilità al Piano di risparmio in azioni ("PEA") degli OICVM francesi e/o europei coordinati: la proporzione di investimento dell'attivo dell'OICVM, detenuta in titoli o in diritti eleggibili al PEA ammonta al 100%.

Elegibilidad al Plan de Ahorro en Acciones ("PEA") por sus siglas en francés de los OICVM franceses y/o europeos coordinados: la proporción de inversión de los activos del OICVM tenidos en títulos o en derechos elegibles al PEA es de 100%.

Elegibilidade para o plano de poupança de acções ("PPA") dos OICVM franceses e/ou europeus coordenados: 100% dos activos devem ser investidos em OICVM, realizados em valores mobiliários ou em direitos de elegibilidade para o plano de poupança de acções.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Basf Se	155.443	EUR	10.669.608	3,02
Bayerische Motoren Werke Ag	53.039	EUR	3.489.436	0,99
Deutsche Wohnen Ag	286.134	EUR	8.734.240	2,47
Fresenius Se	55.026	EUR	3.621.811	1,02
Symrise Ag	108.217	EUR	6.617.470	1,87
			33.132.565	9,37
Autriche - Austria - Austria - Austria				
Andritz Ag	168.480	EUR	7.155.346	2,02
			7.155.346	2,02
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica				
Kbc Groep Nv	464.834	EUR	20.415.509	5,78
Ontex Group Nv	110.468	EUR	3.121.826	0,88
Ucb Sa	117.870	EUR	7.920.864	2,24
			31.458.199	8,90
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	1.027.655	EUR	5.204.045	1,47
			5.204.045	1,47
France - Francia - Francia - França				
Dassault Systemes Sa	132.188	EUR	9.025.797	2,55
Engie	267.733	EUR	3.884.806	1,10
LVMH Moët Hennessy	76.137	EUR	10.354.632	2,93
Total Sa	434.361	EUR	18.842.579	5,34
Unibail-rodamco	61.576	EUR	14.387.232	4,07
			56.495.046	15,99
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
Bhp Billiton Plc	663.286	GBP	7.524.751	2,13
Compass Group Plc	655.360	GBP	11.213.761	3,17

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Grande-Bretagne (suite) - Gran Bretagna (segue) - Gran Bretaña (continuación) - Grã-Bretanha (continuação)				
Halma Plc	299.448	GBP	3.664.495	1,04
Johnson Matthey Plc	286.495	GBP	9.656.103	2,73
Lloyds Tsb Plc	6.219.416	GBP	4.045.735	1,14
Reckitt Benckiser Group Plc	165.720	GBP	14.935.800	4,24
St. James's Place Plc	561.097	GBP	5.300.043	1,50
			56.340.688	15,95
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Glanbia Plc -A-	342.908	EUR	5.805.432	1,64
Kerry Group Plc	87.251	EUR	6.967.865	1,97
			12.773.297	3,61
Italie - Italia - Italia - Itália				
Azimut Holding Spa	373.111	EUR	5.443.689	1,53
Intesa Sanpaolo Spa	3.188.270	EUR	5.426.436	1,54
Yoox Spa	222.514	EUR	4.626.066	1,31
			15.496.191	4,38
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	297.600	GBP	16.619.435	4,70
			16.619.435	4,70
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega				
Statoilhydro Asa	501.103	NOK	7.767.458	2,20
			7.767.458	2,20
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Ing Groep Nv	579.920	EUR	5.323.086	1,51
Reed Elsevier Nv	488.036	EUR	7.618.242	2,16
Unilever Nv	364.270	EUR	15.266.555	4,31
			28.207.883	7,98
Suède - Svezia - Suecia - Suécia				
Hexagon Ab B	106.420	SEK	3.458.485	0,98
			3.458.485	0,98
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça				
Givaudan Sa	4.216	CHF	7.619.504	2,16

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Suisse (suite) - Svizzera (segue) - Suíza (continuación) - Suíça (continuação)				
Julius Baer Group Ltd	93.885	CHF	3.366.643	0,95
Nestle Sa	150.000	CHF	10.415.437	2,95
Roche Holding Ag /Genusschein	130.502	CHF	30.880.477	8,74
			52.282.061	14,80
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			326.390.699	92,35
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			326.390.699	92,35
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			326.390.699	92,35
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			331.457.004	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
France - Francia - Francia - França	15,99
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	15,95
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça	14,80
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	9,37
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica	8,90
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	7,98
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	4,70
Italie - Italia - Italia - Itália	4,38
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	3,61
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega	2,20
Autriche - Austria - Austria - Áustria	2,02
Espagne - Spagna - España - Espanha	1,47
Suède - Svezia - Suecia - Suécia	0,98
	92,35

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	16,24
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	12,39
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	7,54
Chimie - Chimica - Química - Química	7,05
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	6,56
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	6,54
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	4,70
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	4,31
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	4,24
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomia	3,17
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	3,00
Métaux et pierres précieuses - Metalli e pietre preziose - Metales y piedras preciosos - Metais preciosos	2,73
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	2,55
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	2,41
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	2,16
Mines, aciéries - Miniere, acciaierie - Minas, fábricas de acero - Minas e acerarias	2,13

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	1,50
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	1,10
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	1,04
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	0,99
	92,35

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Bayerische Motoren Werke Ag	66.432	EUR	4.370.561	1,05
Beiersdorf Ag	127.106	EUR	10.790.028	2,60
Continental Ag	27.239	EUR	4.611.563	1,11
Duerr Ag	148.414	EUR	10.090.668	2,43
Kuka Aktiengesellschaft	23.267	EUR	2.477.936	0,60
Norma Group	115.000	EUR	4.889.225	1,18
Symrise Ag	186.877	EUR	11.427.528	2,75
			48.657.509	11,72
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica				
Ucb Sa	158.253	EUR	10.634.601	2,56
Umicore Sa	119.103	EUR	5.510.896	1,33
			16.145.497	3,89
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca				
Bavarian Nordic A/S	138.285	DKK	4.330.809	1,04
Christian Hansen Holding A/S	95.901	DKK	5.644.638	1,36
Genmab A/S	47.111	DKK	7.662.063	1,85
Novo Nordisk A/S -B-	217.258	DKK	10.457.265	2,52
Novozymes Shs -B-	246.335	DKK	10.582.076	2,55
			38.676.851	9,32
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Amadeus It Holding Sr. A	128.715	EUR	5.055.282	1,22
Bankinter Sa	816.144	EUR	4.707.519	1,13
Inditex	342.090	EUR	10.231.911	2,47
			19.994.712	4,82
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia				
Kone Oyj -B-	256.443	EUR	10.578.274	2,55
			10.578.274	2,55

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
France - Francia - Francia - França				
Biomerieux	47.094	EUR	5.752.532	1,39
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	89.500	EUR	10.637.075	2,55
Dassault Systemes Sa	152.105	EUR	10.385.729	2,50
Ingenico.Ind.Fin.Ing.	43.991	EUR	4.623.454	1,11
L'Oréal	60.261	EUR	10.364.892	2,50
LVMH Moët Hennessy	71.153	EUR	9.676.808	2,33
Plastic Omnium	371.640	EUR	9.400.634	2,26
Sanofi-Aventis Sa	71.827	EUR	5.381.279	1,30
Technip	105.973	EUR	5.173.072	1,25
			71.395.475	17,19
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
ARM Holdings Plc	616.523	GBP	8.390.419	2,02
Croda International Plc	280.527	GBP	10.595.897	2,55
Halma Plc	693.443	GBP	8.486.009	2,04
Ig Group Holdings Plc	526.882	GBP	5.132.181	1,24
Johnson Matthey Plc	284.493	GBP	9.588.627	2,31
Reckitt Benckiser Group Plc	118.014	GBP	10.636.215	2,56
Sophos Group Plc	1.567.232	GBP	3.958.380	0,95
Spirax-Sarco Engineering Plc	243.102	GBP	10.940.367	2,63
			67.728.095	16,30
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Glanbia Plc -A-	563.769	EUR	9.544.609	2,30
Kerry Group Plc	134.409	EUR	10.733.903	2,58
Kingspan Group Plc	457.274	EUR	8.916.843	2,15
Ryanair Holdings Plc	373.343	EUR	4.226.243	1,02
			33.421.598	8,05
Italie - Italia - Italia - Itália				
Luxottica Group Spa	112.216	EUR	4.897.106	1,18
Safwood Spa	14.205	EUR	710	0,00
Yoox Spa	205.220	EUR	4.266.524	1,03
			9.164.340	2,21
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo				
Eurofins Scientific Sa	16.047	EUR	5.353.279	1,29

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Luxembourg (suite) - Lussemburgo (segue) - Luxemburgo (continuación) - Luxemburgo (continuação)				
Grand City Properties	561.457	EUR	10.367.304	2,50
			15.720.583	3,79
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Asml Holding Nv	93.423	EUR	8.257.659	1,99
Unilever Nv	259.090	EUR	10.858.462	2,61
			19.116.121	4,60
Suède - Svezia - Suecia - Suécia				
Assa Abloy Ab	575.694	SEK	10.525.815	2,54
Atlas Copco Ab -A-	208.256	SEK	4.807.734	1,16
Hexagon Ab B	250.865	SEK	8.152.724	1,96
			23.486.273	5,66
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça				
Givaudan Sa	5.861	CHF	10.592.484	2,55
Nestle Sa	155.504	CHF	10.797.614	2,60
Novartis Ag Basel /nam.	71.727	CHF	5.311.821	1,28
Roche Holding Ag /Genusschein	45.872	CHF	10.854.617	2,62
Syngenta Ag /nam.	10.365	CHF	3.582.732	0,86
			41.139.268	9,91
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			415.224.596	100,01
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores			415.224.596	100,01
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			415.224.596	100,01
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			374.567.943	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
France - Francia - Francia - França	17,19
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	16,30
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	11,72
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça	9,91
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca	9,32
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	8,05
Suède - Svezia - Suecia - Suécia	5,66
Espagne - Spagna - España - Espanha	4,82
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	4,60
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica	3,89
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo	3,79
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia	2,55
Italie - Italia - Italia - Itália	2,21
	100,01

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	23,17
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	15,05
Chimie - Chimica - Química - Química	11,26
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	7,48
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	7,16
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	4,87
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	4,67
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	3,36
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	2,89
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	2,50
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	2,47
Métaux et pierres précieuses - Metalli e pietre preziose - Metales y piedras preciosos - Metais preciosos	2,31
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	2,15
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	1,36
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	1,33

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	1,25
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	1,24
Photographie et optique - Fotografia e ottica - Fotografía y óptica - Fotografia e óptica	1,18
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	1,13
Pneus et caoutchouc - Gomma e pneumatici - Caucho y neumáticos - Pneus e borracha	1,11
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	1,05
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	1,02
	100,01

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Beiersdorf Ag	63.981	EUR	5.431.347	2,11
Deutsche Wohnen Ag	93.830	EUR	2.864.161	1,11
Fresenius Se	79.149	EUR	5.209.587	2,03
Gea Group Ag	64.598	EUR	2.730.880	1,06
Henkel	50.074	EUR	5.485.607	2,14
Symrise Ag	88.700	EUR	5.424.005	2,11
			27.145.587	10,56
Autriche - Austria - Austria - Austria				
Andritz Ag	56.277	EUR	2.390.084	0,93
			2.390.084	0,93
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica				
Kbc Groep Nv	110.130	EUR	4.836.910	1,88
Ucb Sa	77.563	EUR	5.212.233	2,03
			10.049.143	3,91
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca				
Coloplast -B-	77.515	DKK	5.185.509	2,02
Novo Nordisk A/S -B-	106.806	DKK	5.140.886	2,00
			10.326.395	4,02
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Bankinter Sa	403.426	EUR	2.326.961	0,91
Enagas	96.631	EUR	2.638.509	1,03
Grifols. Sa	139.284	EUR	2.821.894	1,10
Inditex	180.539	EUR	5.399.922	2,10
Red Electrica Corp Sa	32.765	EUR	2.626.770	1,02
Viscofan Sa	104.779	EUR	5.200.182	2,02
			21.014.238	8,18

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia				
Huhtamaki Oy	74.092	EUR	2.754.741	1,07
			2.754.741	1,07
France - Francia - Francia - França				
Bureau Veritas	126.935	EUR	2.412.400	0,94
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	44.500	EUR	5.288.825	2,06
Dassault Systemes Sa	75.149	EUR	5.131.174	2,00
Imerys	42.191	EUR	2.427.248	0,94
Ingenico.Ind.Fin.Ing.	24.735	EUR	2.599.649	1,01
Kering	17.265	EUR	2.511.194	0,98
Legrand Holding Act.Prov.Opo	52.249	EUR	2.419.651	0,94
L'Oréal	31.641	EUR	5.442.251	2,11
LVMH Moët Hennessy	35.317	EUR	4.803.112	1,87
Pernod - Ricard	50.174	EUR	5.022.417	1,95
Sodexho Alliance Sa	28.452	EUR	2.753.016	1,07
Teleperformance	32.583	EUR	2.507.914	0,98
Unibail-rodamco	10.769	EUR	2.516.177	0,98
Vinci	40.443	EUR	2.575.815	1,00
			48.410.843	18,83
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
ARM Holdings Plc	214.493	GBP	2.919.090	1,14
Booker Group Plc	1.242.713	GBP	2.592.935	1,01
British American Tobacco	94.882	GBP	5.529.300	2,14
Bunzl Plc	195.150	GBP	5.405.621	2,10
Close Brothers Group Plc	172.721	GBP	2.354.761	0,92
Compass Group Plc	321.274	GBP	5.497.268	2,14
Croda International Plc	134.112	GBP	5.065.598	1,97
Diageo Plc	108.448	GBP	2.722.775	1,06
Easyjet Plc	136.378	GBP	1.782.157	0,69
Halma Plc	225.416	GBP	2.758.528	1,07
Hammerson Plc	345.106	GBP	2.234.120	0,87
Inchcape	298.313	GBP	2.254.258	0,88
Interco Hot	148.757	GBP	4.927.826	1,92
Intertek Group Plc	61.993	GBP	2.595.188	1,01
Johnson Matthey Plc	63.710	GBP	2.147.299	0,84
Land Sec Group Plc Reit/Cap	172.183	GBP	2.152.671	0,84
Lloyds Tsb Plc	3.166.089	GBP	2.059.543	0,80

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Grande-Bretagne (suite) - Gran Bretagna (segue) - Gran Bretaña (continuación) - Grã-Bretanha (continuação)				
Prudential Plc	144.773	GBP	2.189.750	0,85
Reckitt Benckiser Group Plc	58.642	GBP	5.285.211	2,06
Spirax-Sarco Engineering Plc	57.628	GBP	2.593.444	1,01
			65.067.343	25,32
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Glanbia Plc -A-	281.559	EUR	4.766.794	1,85
Kerry Group Plc	64.262	EUR	5.131.963	2,00
Ryanair Holdings Plc	175.738	EUR	1.989.354	0,77
			11.888.111	4,62
Italie - Italia - Italia - Itália				
Luxottica Group Spa	51.635	EUR	2.253.351	0,88
			2.253.351	0,88
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo				
Grand City Properties	128.753	EUR	2.377.424	0,92
			2.377.424	0,92
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega				
Gjensidige Forsikring	175.726	NOK	2.621.805	1,02
			2.621.805	1,02
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Heineken Nv	30.985	EUR	2.564.628	1,00
Unilever Nv	129.304	EUR	5.419.131	2,11
			7.983.759	3,11
Suède - Svezia - Suecia - Suécia				
Hennes & Mauritz Ab	90.919	SEK	2.380.975	0,93
Skandinaviska Enskilda Banken A	319.493	SEK	2.476.109	0,96
Swedbank Ab -A-	137.645	SEK	2.569.303	1,00
			7.426.387	2,89
Suisse - Svizzera - Suíza - Suíça				
Cie Financiere Richemont Sa	92.045	CHF	4.826.400	1,88
Givaudan Sa	2.957	CHF	5.344.135	2,08
Nestle Sa	79.329	CHF	5.508.308	2,14

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Suisse (suite) - Svizzera (segue) - Suíza (continuación) - Suíça (continuação)				
Partners Group Holding	14.097	CHF	5.428.246	2,11
Roche Holding Ag /Genusschein	23.450	CHF	5.548.936	2,16
Sgs Sa /nom.	1.360	CHF	2.797.186	1,09
Sika Sa. Baar	678	CHF	2.553.413	0,99
Swisscom /nam.	5.889	CHF	2.626.492	1,02
			34.633.116	13,47
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			256.342.327	99,73
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			256.342.327	99,73
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			256.342.327	99,73
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			246.326.655	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	25,32
France - Francia - Francia - França	18,83
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça	13,47
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	10,56
Espagne - Spagna - España - Espanha	8,18
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	4,62
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca	4,02
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica	3,91
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	3,11
Suède - Svezia - Suecia - Suécia	2,89
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia	1,07
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega	1,02
Autriche - Austria - Austria - Áustria	0,93
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo	0,92
Italie - Italia - Italia - Itália	0,88
	99,73

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	18,58
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	9,02
Chimie - Chimica - Química - Química	7,15
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	6,47
Tabac et alcool - Tabacco e alcol - Tabaco y alcohol - Tabaco e álcool	6,15
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	6,08
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	5,32
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	4,85
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	4,16
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomía	4,06
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	3,88
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	3,00
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	2,88
Papier et bois - Carta e legno - Papel y madera - Papel e madeira	2,10

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	2,00
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	2,00
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	1,94
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	1,87
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	1,46
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	1,10
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	1,09
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	1,03
Industrie aéronautique et spatiale - Industria aeronautica e aerospaziale - Industria aeronáutica y espacial - Tecnologia aeroespacial	0,94
Maisons de commerce diverses - Ditte di commercio varie - Casas comerciales diversas - Casas comerciais várias	0,88
Photographie et optique - Fotografia e ottica - Fotografía y óptica - Fotografia e óptica	0,88
Métaux et pierres précieuses - Metalli e pietre preziose - Metales y piedras preciosos - Metais preciosos	0,84
	99,73

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

Eleggibilità al Piano di risparmio in azioni ("PEA") degli OICVM francesi e/o europei coordinati: la proporzione di investimento dell'attivo dell'OICVM, detenuta in titoli o in diritti eleggibili al PEA ammonta al 100%.

Elegibilidad al Plan de Ahorro en Acciones ("PEA") por sus siglas en francés de los OICVM franceses y/o europeos coordinados: la proporción de inversión de los activos del OICVM tenidos en títulos o en derechos elegibles al PEA es de 100%.

Elegibilidade para o plano de poupança de acções ("PPA") dos OICVM franceses e/ou europeus coordenados: 100% dos activos devem ser investidos em OICVM, realizados em valores mobiliários ou em direitos de elegibilidade para o plano de poupança de acções.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Deutsche Wohnen Ag	5.770	EUR	176.129	1,94
Duerr Ag	2.802	EUR	190.508	2,10
Jungheinrich Ag /Vorz.O.St	6.436	EUR	173.869	1,92
Norma Group	5.379	EUR	228.688	2,51
Slm Solutions Group Ag	2.197	EUR	51.410	0,57
Symrise Ag	3.502	EUR	214.147	2,36
Wirecard Ag	1.324	EUR	52.245	0,58
			1.086.996	11,98
Autriche - Austria - Austria - Austria				
Andritz Ag	6.395	EUR	271.596	3,00
			271.596	3,00
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica				
Kbc Ancora Cva	8.336	EUR	244.286	2,70
Kinepolis Group Sa	4.597	EUR	184.386	2,03
Lotus Bakeries Nv	63	EUR	105.872	1,17
Ontex Group Nv	8.128	EUR	229.697	2,53
			764.241	8,43
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca				
Genmab A/S	589	DKK	95.794	1,06
Topdanmark A/S	8.537	DKK	181.875	2,00
			277.669	3,06
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Viscofan Sa	1.968	EUR	97.672	1,08
			97.672	1,08
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia				
Huhtamaki Oy	2.622	EUR	97.486	1,08
			97.486	1,08

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
France - Francia - Francia - França				
Biomerieux	2.690	EUR	328.584	3,63
Korian-Medica --- Act.	6.551	EUR	190.634	2,10
Plastic Omnium	10.076	EUR	254.872	2,81
Teleperformance	3.721	EUR	286.405	3,16
			1.060.495	11,70
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
Big Yellow Group	9.582	GBP	90.049	0,99
Croda International Plc	4.994	GBP	188.630	2,08
Dignity Plc	4.335	GBP	134.058	1,48
Halma Plc	24.609	GBP	301.153	3,31
Ig Group Holdings Plc	19.639	GBP	191.297	2,11
Inchcape	23.384	GBP	176.706	1,95
Johnson Matthey Plc	7.613	GBP	256.591	2,83
Mccarthy & Stone Limited	16.591	GBP	34.258	0,38
Sophos Group Plc	34.949	GBP	88.271	0,97
Spirax-Sarco Engineering Plc	4.649	GBP	209.220	2,31
St. James's Place Plc	19.025	GBP	179.707	1,98
Unite Group Plc	24.035	GBP	179.311	1,98
Wood Group	27.861	GBP	230.652	2,54
			2.259.903	24,91
Guernesey - Guernsey - Guernesey - Guernesey				
Safecharge	8.058	GBP	19.586	0,22
			19.586	0,22
Ile de Man - Isola di Man - Isla de Man - Ilha de Man				
Optimal Payments Plc	20.273	GBP	94.870	1,05
			94.870	1,05
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Glanbia Plc -A-	17.917	EUR	303.334	3,34
Greencore Group Plc	77.096	GBP	285.265	3,15
Kingspan Group Plc	9.105	EUR	177.548	1,96
			766.147	8,45
Italie - Italia - Italia - Itália				
Azimut Holding Spa	11.743	EUR	171.330	1,89

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Italie (suite) - Italia (segue) - Italia (continuación) - Itália (continuação)				
De Longhi Spa	9.719	EUR	207.792	2,29
I.M.A. Spa	3.634	EUR	196.418	2,17
Salvatore Ferragamo Spa	13.076	EUR	238.637	2,63
Yoox Spa	9.776	EUR	203.243	2,24
			1.017.420	11,22
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo				
Grand City Properties	13.853	EUR	255.796	2,82
			255.796	2,82
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega				
Tomra Systems As	14.972	NOK	142.934	1,58
			142.934	1,58
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça				
Vat Group Ltd	972	CHF	55.413	0,61
			55.413	0,61
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			8.268.224	91,19
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			8.268.224	91,19
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			8.268.224	91,19
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			8.952.850	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribuição geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	24,91
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	11,98
France - Francia - Francia - França	11,70
Italie - Italia - Italia - Itália	11,22
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	8,45
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica	8,43
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca	3,06
Autriche - Austria - Austria - Áustria	3,00
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo	2,82
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega	1,58
Espagne - Spagna - España - Espanha	1,08
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia	1,08
Ile de Man - Isola di Man - Isla de Man - Ilha de Man	1,05
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça	0,61
Guernesey - Guernsey - Guernesey - Guernesey	0,22
	91,19

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	16,16
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	9,83
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	8,74
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	7,73
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	6,18
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	4,87
Chimie - Chimica - Química - Química	4,44
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	3,98
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	3,63
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	3,59
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	3,31
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	3,16
Métaux et pierres précieuses - Metalli e pietre preziose - Metales y piedras preciosos - Metais preciosos	2,83
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	2,54

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica

(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	2,34
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomia	2,03
Maisons de commerce diverses - Ditte di commercio varie - Casas comerciales diversas - Casas comerciais várias	1,95
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	1,77
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	1,06
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	1,05
	91,19

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores

Actions - Azioni - Acciones - Acções

Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha

Adidas Ag	26.475	EUR	3.400.714	3,02
Allianz Se	63.747	EUR	8.146.867	7,24
Aurubis Ag	22.429	EUR	915.776	0,81
Axel Springer Ag	45.526	EUR	2.145.413	1,91
Basf Se	57.831	EUR	3.969.520	3,53
Bayer	25.719	EUR	2.314.710	2,06
Bayerische Motoren Werke Ag	49.583	EUR	3.262.066	2,90
Beiersdorf Ag	30.525	EUR	2.591.267	2,30
Brenntag	32.008	EUR	1.390.107	1,23
Commerzbank Akt Nach Kap	63.353	EUR	368.968	0,33
Continental Ag	3.750	EUR	634.875	0,56
Daimler Ag	85.732	EUR	4.588.377	4,08
Deutsche Ann /Namen	33.236	EUR	1.088.479	0,97
Deutsche Bank Ag	332.546	EUR	4.098.629	3,64
Deutsche Post Ag	48.804	EUR	1.228.641	1,09
Deutsche Telekom Ag	493.617	EUR	7.542.468	6,70
Deutsche Wohnen Ag	84.556	EUR	2.581.072	2,29
Drillisch Ag	53.229	EUR	1.833.207	1,63
Eon - Namen Akt.	441.181	EUR	3.982.100	3,54
Frankfurt Airport Serv.Worldw.	43.674	EUR	2.097.444	1,86
Freenet Ag	81.110	EUR	1.871.613	1,66
Fresenius Medical Care Ag & Co Kgaa	38.360	EUR	2.993.231	2,66
Fresenius Se	58.910	EUR	3.877.456	3,44
Gea Group Ag	52.903	EUR	2.236.474	1,99
Gerresheimer Ag	28.352	EUR	1.956.004	1,74
Henkel	35.937	EUR	3.936.898	3,50
Kuka Aktiengesellschaft	21.149	EUR	2.252.369	2,00
Leg Immobilien	25.611	EUR	2.148.507	1,91
Linde Ag	2.386	EUR	299.085	0,27
Metro Ag	12.707	EUR	349.061	0,31
Mtu Aero Engines N Namen-Akt	21.884	EUR	1.833.660	1,63
Muenchener Rueckvers / Namensakt	20.853	EUR	3.133.163	2,78

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Allemagne (suite) - Germania (segue) - Alemania (continuación) - Alemanha (continuação)				
Prosieben Sat.1 Media	60.465	EUR	2.371.135	2,11
Rwe Ag	170.639	EUR	2.421.367	2,15
Sap Ag	72.518	EUR	4.870.309	4,33
Siemens Ag	54.861	EUR	5.036.788	4,47
Software Ag	58.675	EUR	1.792.228	1,59
Symrise Ag	34.551	EUR	2.112.794	1,88
Telefonica Deutschland Holding	836.497	EUR	3.089.183	2,74
Tui Ag	204.769	EUR	2.082.501	1,85
United Internet Ag	46.822	EUR	1.741.778	1,55
Zalando Se	68.021	EUR	1.612.778	1,43
			112.199.082	99,68
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			112.199.082	99,68
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			112.199.082	99,68
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			112.199.082	99,68
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			118.270.873	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	99,68
	99,68

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	15,54
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	10,02
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	9,13
Chimie - Chimica - Química - Química	8,97
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	8,40
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	6,98
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	5,69
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	5,17
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	4,45
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	4,02
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	3,99
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	3,97
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	3,50
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	2,95
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomia	1,85
Industrie d'emballage - Industria cartotecnica - Industria del embalaje - Indústria de embalagem	1,74
Industrie aéronautique et spatiale - Industria aeronautica e aerospaziale - Industria aeronáutica y espacial - Tecnologia aeroespacial	1,63
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	0,81
Pneus et caoutchouc - Gomma e pneumatici - Caucho y neumáticos - Pneus e borracha	0,56
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	0,31
	99,68

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Sap Ag	54.500	EUR	3.660.220	0,94
			3.660.220	0,94
Antilles Néerlandaises - Antille olandesi - Antillas Holandesas - Antilhas Neerlandesas				
Schlumberger Ltd	98.500	USD	7.011.459	1,80
			7.011.459	1,80
Corée du Sud - Corea del Sud - Corea del Sur - Coreia do Sul				
Samsung Electronics Co. Ltd Gdrs	8.500	USD	4.669.213	1,20
			4.669.213	1,20
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca				
William Demant Holding A/S	232.000	DKK	4.053.866	1,04
			4.053.866	1,04
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	720.000	EUR	2.468.880	0,64
			2.468.880	0,64
Etats-Unis - Stati Uniti - Estados Unidos - Estados Unidos				
Abbott Laboratories Inc	163.000	USD	5.767.613	1,48
Alphabet Inc -A-	6.513	USD	4.124.480	1,06
Amazon.Com Inc	5.700	USD	3.671.663	0,95
Apple Inc	46.000	USD	3.958.414	1,02
Bank Of New York Mellon Corp/the	105.000	USD	3.671.857	0,95
Colgate-Palmolive Co	206.500	USD	13.606.192	3,51
Dentsply Sirona Inc	125.500	USD	7.008.434	1,80
Eli Lilly & Co	60.000	USD	4.253.117	1,09
Eog Resources Inc	65.000	USD	4.880.778	1,26
Estee Lauder Cos Inc	94.000	USD	7.701.409	1,98
Facebook Inc -A-	37.000	USD	3.806.076	0,98
Gilead Sciences Inc	52.000	USD	3.904.622	1,01

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Etats-Unis (suite) - Stati Uniti (segue) - Estados Unidos (continuación) - Estados Unidos (continuação)				
Helmerich & Payne	84.000	USD	5.075.764	1,31
Incyte Corp	40.000	USD	2.879.698	0,74
Johnson & Johnson	123.500	USD	13.484.450	3,47
Jpmorgan Chase & Co	198.400	USD	11.097.328	2,86
Microsoft Corp	87.500	USD	4.030.222	1,04
Nike Inc -B-	112.000	USD	5.564.967	1,43
Noble Energy Inc	144.000	USD	4.649.426	1,20
PepsiCo Inc	166.500	USD	15.877.410	4,10
Smith Corp..A.O.	52.000	USD	4.124.146	1,06
Stanley Black & Decker Inc	61.500	USD	6.156.920	1,59
Time Warner Inc	177.500	USD	11.749.719	3,02
Vca Inc	64.000	USD	3.894.901	1,00
Visa Inc	83.400	USD	5.568.008	1,43
Whirlpool Corp	36.800	USD	5.519.917	1,42
Whitewave Foods Shs	95.000	USD	4.013.952	1,03
Xylem Inc	97.000	USD	3.898.510	1,00
21St Century -Shs A-	225.000	USD	5.478.419	1,41
			179.418.412	46,20
France - Francia - Francia - França				
Axa Sa	280.000	EUR	4.985.400	1,28
Bnp Paribas	102.000	EUR	4.055.010	1,04
L'Oréal	33.200	EUR	5.710.400	1,47
LVMH Moët Hennessy	61.000	EUR	8.296.000	2,14
Orpea	31.900	EUR	2.363.152	0,61
Pernod - Ricard	55.000	EUR	5.505.500	1,42
Saint-Gobain	188.839	EUR	6.487.564	1,67
Total Sa	113.000	EUR	4.901.940	1,26
			42.304.966	10,89
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
Reckitt Benckiser Group Plc	76.000	GBP	6.849.631	1,76
Rio Tinto Plc	147.500	GBP	4.071.526	1,05
Royal Dutch Shell Plc	175.000	EUR	4.317.250	1,11
			15.238.407	3,92

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
 (exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
 (suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong				
Aia Group	750.000	HKD	4.033.382	1,04
			4.033.382	1,04
Iles Caïmans - Isole Cayman - Islas Caimán - Ilhas Caimão				
Tencent Holdings Ltd	445.000	HKD	9.092.384	2,34
			9.092.384	2,34
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Accenture Plc	55.500	USD	5.659.656	1,46
Ingersoll-Rand Plc	87.000	USD	4.986.867	1,28
Medtronic Holdings Limited	129.000	USD	10.075.458	2,59
			20.721.981	5,33
Israël - Israele - Israel - Israel				
Check Point Software Technologies Ltd	52.000	USD	3.729.565	0,96
			3.729.565	0,96
Japon - Giappone - Japón - Japão				
Daikin Industries Ltd	71.700	JPY	5.356.157	1,38
Hoya Corp	130.000	JPY	4.145.041	1,07
Japan Air Lines Co Jpy50	124.000	JPY	3.581.641	0,92
Kao Corp	137.500	JPY	7.152.941	1,84
Kubota Corp	305.000	JPY	3.659.550	0,94
Mitsubishi Motor Corp.	515.000	JPY	2.119.242	0,55
Toto Ltd	115.000	JPY	4.096.608	1,05
			30.111.180	7,75
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Delphi Automotive Plc	64.000	USD	3.606.283	0,93
Shire Plc	89.000	GBP	4.970.194	1,28
Wpp Plc Shs	334.000	GBP	6.237.491	1,60
			14.813.968	3,81
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Akzo Nobel Nv	62.500	EUR	3.523.125	0,91
Heineken Nv	77.500	EUR	6.414.675	1,65
Nxp Semiconductor	80.000	USD	5.641.298	1,45

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Pays-Bas (suite) - Paesi Bassi (segue) - Países Bajos (continuación) - Países Baixos (continuação)				
Unilever Nv	163.000	EUR	6.831.330	1,76
			22.410.428	5,77
Suède - Svezia - Suecia - Suécia				
Hennes & Mauritz Ab	145.000	SEK	3.797.240	0,98
			3.797.240	0,98
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça				
Nestle Sa	102.000	CHF	7.082.497	1,83
Roche Holding Ag /Genusschein	17.300	CHF	4.093.671	1,05
			11.176.168	2,88
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			378.711.719	97,49
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores			378.711.719	97,49
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			378.711.719	97,49
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			371.443.239	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Etats-Unis - Stati Uniti - Estados Unidos - Estados Unidos	46,20
France - Francia - Francia - França	10,89
Japon - Giappone - Japón - Japão	7,75
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	5,77
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	5,33
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	3,92
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	3,81
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça	2,88
Iles Caïmans - Isole Cayman - Islas Caimán - Ilhas Caimão	2,34
Antilles Néerlandaises - Antille olandesi - Antillas Holandesas - Antilhas Neerlandesas	1,80
Corée du Sud - Corea del Sud - Corea del Sur - Coreia do Sul	1,20
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca	1,04
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong	1,04
Suède - Svezia - Suecia - Suécia	0,98
Israël - Israele - Israel - Israel	0,96
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	0,94
Espagne - Spagna - España - Espanha	0,64
	97,49

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	19,57
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	8,28
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	7,94
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	7,32
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	6,96
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	6,03
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	4,85
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	3,72
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	3,60
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	3,57
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	3,53
Tabac et alcool - Tabacco e alcol - Tabaco y alcohol - Tabaco e álcool	3,07

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	2,72
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	2,54
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	2,32
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	2,29
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	1,93
Santé, éducation et services sociaux - Sanità, istruzione e servizi sociali - Sanidad, educación y servicios sociales - Cuidados de saúde, educação e serviços sociais	1,61
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	1,05
Articles de bureau et ordinateurs - Articoli per l'ufficio e computer - Artículos de oficina y ordenadores - Material de escritório e computadores	1,02
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	1,00
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	0,92
Chimie - Chimica - Química - Química	0,91
Divers - Varie - Varios - Diversos	0,74
	97,49

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en JPY) - (espresso in JPY) - (expresado en JPY) - (expressa em JPY)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores

Actions - Azioni - Acciones - Acções

Japon - Giappone - Japón - Japão

Aeon Co Ltd	44.700	JPY	71.609.400	0,44
Aisin Seiki Co Ltd	13.200	JPY	53.790.000	0,33
Ajinomoto Co Inc	39.000	JPY	96.856.500	0,59
All Nippon Airways Co Ltd	147.000	JPY	42.042.000	0,26
Asahi Breweries Ltd	27.300	JPY	91.400.400	0,56
Asahi Glass Co Ltd	85.000	JPY	47.345.000	0,29
Asahi Kasei Corp	82.000	JPY	58.589.000	0,36
Astellas Pharma Inc	134.155	JPY	215.117.543	1,31
Benesse Holdings Inc	11.300	JPY	27.752.800	0,17
Bridgestone Corp	42.000	JPY	139.314.000	0,85
Canon Inc	66.700	JPY	192.963.100	1,17
Central Japan Railway Co	8.700	JPY	157.296.000	0,96
Chiba Bank	64.000	JPY	31.040.000	0,19
Chubu Electric Power C	47.300	JPY	68.892.450	0,42
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	16.200	JPY	60.426.000	0,37
Chugoku Electr.Power Jpy 500	25.700	JPY	33.589.900	0,20
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	204.000	JPY	66.891.600	0,41
Concor	116.000	JPY	46.759.600	0,28
Credit Saison Co Ltd	14.400	JPY	24.667.200	0,15
Dai Nippon Printing Co Ltd	60.000	JPY	67.920.000	0,41
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	64.600	JPY	72.287.400	0,44
Daiichi Sankyo Co Ltd	46.135	JPY	118.359.343	0,72
Daikin Industries Ltd	14.400	JPY	121.564.800	0,74
Daito Trust Construction Co Ltd	7.000	JPY	117.950.000	0,72
Daiwa House Industry Co Ltd	43.733	JPY	130.652.338	0,80
Daiwa Securities Group Inc	115.000	JPY	62.054.000	0,38
Denso Corp	29.200	JPY	103.660.000	0,63
Dentsu Inc	14.400	JPY	68.040.000	0,41
East Japan Railway Co	20.100	JPY	189.945.000	1,16
Eisai Co Ltd	16.200	JPY	93.879.000	0,57
Familymart Co Ltd	6.800	JPY	43.248.000	0,26
Fanuc Ltd	11.400	JPY	186.846.000	1,14

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en JPY) - (espresso in JPY) - (expresado en JPY) - (expressa em JPY)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Japon (suite) - Giappone (segue) - Japón (continuación) - Japão (continuação)				
Fast Retailing Co Ltd	3.400	JPY	93.024.000	0,57
Fuji Heavy Industries Ltd	37.400	JPY	130.002.400	0,79
Fujifilm Holdings Corp	32.100	JPY	127.629.600	0,78
Fujitsu Ltd	115.000	JPY	42.711.000	0,26
Hankyu Hanshin Holdings Inc	96.000	JPY	72.672.000	0,44
Hirose Electric Co Ltd	3.065	JPY	38.588.350	0,23
Hitachi Chemical Co Ltd	12.800	JPY	24.358.400	0,15
Hitachi Ltd	284.000	JPY	118.541.600	0,72
Honda Motor Co Ltd	97.600	JPY	250.539.200	1,52
Hoya Corp	28.000	JPY	102.648.000	0,62
Hulic Co Ltd Shs	30.500	JPY	32.940.000	0,20
Ihi Corp	125.000	JPY	35.250.000	0,21
Inpex Corp	60.500	JPY	47.746.600	0,29
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	30.560	JPY	27.626.240	0,17
Isuzu Motors Ltd	39.700	JPY	50.577.800	0,31
Itochu Corp	92.700	JPY	115.365.150	0,70
J. Front Retailing Co Ltd	24.100	JPY	25.305.000	0,15
Japan Tobacco Inc	65.200	JPY	268.884.800	1,64
Jfe Holdings Inc	38.200	JPY	49.679.100	0,30
Jgc Corp	19.000	JPY	27.531.000	0,17
Jx Holdings Inc	141.440	JPY	55.812.224	0,34
Kajima Corp	78.000	JPY	55.302.000	0,34
Kaneka Corp	42.000	JPY	28.728.000	0,17
Kansai Electr. Power C	49.900	JPY	48.872.060	0,30
Kao Corp	33.200	JPY	201.955.600	1,23
Kawasaki Heavy Ind.	104.000	JPY	29.744.000	0,18
Kddi Corp	105.700	JPY	337.500.100	2,05
Keikyu Corp	63.000	JPY	64.575.000	0,39
Keio Corp	51.000	JPY	49.215.000	0,30
Keyence Corp	2.900	JPY	202.971.000	1,24
Kintetsu Corp	152.000	JPY	66.120.000	0,40
Kirin Holdings Co Ltd	65.200	JPY	114.002.200	0,69
Komatsu Ltd	57.800	JPY	102.797.300	0,63
Konami Corp	13.700	JPY	55.964.500	0,34
Konica Minolta Holdings Inc	34.700	JPY	25.920.900	0,16
Kubota Corp	72.500	JPY	100.775.000	0,61
Kuraray Co Ltd	35.100	JPY	43.208.100	0,26
Kyocera Corp	20.500	JPY	98.892.000	0,60

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en JPY) - (espresso in JPY) - (expresado en JPY) - (expressa em JPY)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Japon (suite) - Giappone (segue) - Japón (continuación) - Japão (continuação)				
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	20.900	JPY	36.073.400	0,22
Kyushu Electr. Power C	29.300	JPY	29.798.100	0,18
Lawson Inc	6.500	JPY	53.365.000	0,32
Lixil Group Corp	21.000	JPY	35.931.000	0,22
Makita Corp	9.100	JPY	61.698.000	0,38
Marubeni Corp	97.100	JPY	45.044.690	0,27
Marui Group Co Ltd	23.800	JPY	32.844.000	0,20
Mazda Motor Corp	37.800	JPY	50.973.300	0,31
Meiji Holdings Co Ltd	6.800	JPY	71.468.000	0,43
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	100.200	JPY	47.043.900	0,29
Mitsubishi Corp	81.700	JPY	146.814.900	0,89
Mitsubishi Electric Corp	114.000	JPY	139.251.000	0,85
Mitsubishi Estate Co Ltd	81.000	JPY	151.956.000	0,92
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	184.000	JPY	76.617.600	0,47
Mitsubishi Materials Corp	78.000	JPY	19.188.000	0,12
Mitsubishi Motor Corp.	49.500	JPY	23.166.000	0,14
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	734.800	JPY	337.934.520	2,06
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	51.500	JPY	20.188.000	0,12
Mitsui & Co Ltd	107.100	JPY	130.554.900	0,79
Mitsui Fudosan Co Ltd	63.000	JPY	145.246.500	0,88
Mizuho Financial Group Inc	1.422.460	JPY	210.950.818	1,28
MS&AD Insurance Group Holdings	32.410	JPY	84.930.405	0,52
Murata Manufacturing Co Ltd	11.700	JPY	132.444.000	0,81
M3 Inc	13.100	JPY	48.339.000	0,29
Namco Bandai Holdings Inc	18.650	JPY	50.280.400	0,31
Nec Corp	190.000	JPY	45.790.000	0,28
NGK Insulators Ltd	20.000	JPY	41.100.000	0,25
NGK Spark Plug Co Ltd	17.300	JPY	26.157.600	0,16
Nidec Corp	14.600	JPY	110.945.400	0,68
Nikon Corp	29.700	JPY	41.193.900	0,25
Nintendo Co Ltd	7.000	JPY	102.620.000	0,62
Nippon Express Co Ltd	67.000	JPY	31.557.000	0,19
Nippon Meat Packers Inc	19.000	JPY	48.298.000	0,29
Nippon Paint Holdings Co.Ltd.	10.800	JPY	27.075.600	0,16
Nippon Steel Corp	46.809	JPY	91.394.573	0,56
Nippon Telegraph & Telephone Corp	45.500	JPY	218.946.000	1,33
Nissan Motor Co Ltd	149.600	JPY	137.811.520	0,84
Nissin Food Products Co Ltd	8.800	JPY	49.104.000	0,30

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en JPY) - (espresso in JPY) - (expresado en JPY) - (expressa em JPY)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Japon (suite) - Giappone (segue) - Japón (continuación) - Japão (continuação)				
Nitori Holdings Co Ltd	5.500	JPY	73.260.000	0,45
Nitto Denko Corp	10.900	JPY	70.523.000	0,43
Nksj Holdings Inc	22.400	JPY	61.488.000	0,37
Nomura Holdings Inc	224.800	JPY	84.052.720	0,51
NSK Ltd	32.800	JPY	24.632.800	0,15
Ntt Data Corp	13.100	JPY	64.321.000	0,39
Ntt Docomo Inc	88.500	JPY	247.667.250	1,51
Obayashi Corp	58.600	JPY	63.815.400	0,39
Odakyu El.Railway	53.000	JPY	63.335.000	0,39
Oji Paper Co Ltd	68.000	JPY	27.200.000	0,17
Olympus Corp	19.600	JPY	74.578.000	0,45
Omron Corp	13.000	JPY	43.355.000	0,26
Ono Pharmaceutical Co	26.500	JPY	118.004.500	0,72
Oracle Corp Japan	9.500	JPY	52.820.000	0,32
Oriental Land Co Ltd	14.200	JPY	95.239.400	0,58
Orix Corp	77.600	JPY	101.656.000	0,62
Osaka Gas Co Ltd	154.000	JPY	60.660.600	0,37
Osaka Securities Exch Co	38.400	JPY	45.273.600	0,28
Otsuka Holdings Co Ltd	26.700	JPY	131.631.000	0,80
Panasonic Corp	131.500	JPY	115.062.500	0,70
Rakuten Inc Tokyo	59.500	JPY	66.074.750	0,40
Resona Holdings Inc	141.800	JPY	53.104.100	0,32
Ricoh Co Ltd	52.600	JPY	46.288.000	0,28
Rohm Co Ltd	7.600	JPY	30.704.000	0,19
Secom Co Ltd	16.200	JPY	122.131.800	0,74
Sega Sammy Holdings Inc	16.100	JPY	17.468.500	0,11
Sekisui Chemical Co Ltd	34.600	JPY	44.218.800	0,27
Sekisui House Ltd	43.500	JPY	76.125.000	0,46
Seven & I Holdings Co Ltd	46.320	JPY	197.508.480	1,20
Shikoku Electric Power Co Inc	18.800	JPY	22.259.200	0,14
Shimano Inc	5.600	JPY	85.344.000	0,52
Shimizu Corp	49.000	JPY	46.697.000	0,28
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	24.600	JPY	148.830.000	0,91
Shinsei Bank Ltd	180.000	JPY	26.280.000	0,16
Shionogi & Co Ltd	21.200	JPY	120.394.800	0,73
Shiseido Co Ltd	26.400	JPY	71.794.800	0,44
Shizuoka Bank Ltd	52.000	JPY	37.388.000	0,23
Showa Shell Sekiyu Kk	24.300	JPY	22.744.800	0,14

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en JPY) - (espresso in JPY) - (expresado en JPY) - (expressa em JPY)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Japon (suite) - Giappone (segue) - Japón (continuación) - Japão (continuação)				
Smc Corp	3.400	JPY	84.507.000	0,51
Softbank	55.000	JPY	314.985.000	1,92
Sony Corp	76.500	JPY	230.035.500	1,40
Sumitomo Chemical Co Ltd	95.000	JPY	40.185.000	0,24
Sumitomo Corp	74.300	JPY	76.714.750	0,47
Sumitomo Electric Industries Ltd	55.600	JPY	74.365.000	0,45
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	37.000	JPY	38.091.500	0,23
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	78.600	JPY	231.712.800	1,41
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	26.000	JPY	71.955.000	0,44
Suzuki Motor Corp	24.900	JPY	68.213.550	0,42
Sysmex Corp Kobe	11.000	JPY	80.960.000	0,49
Taiheiyo Cement Corp	93.000	JPY	22.599.000	0,14
Taisei Corp	91.000	JPY	75.985.000	0,46
Taisho Pharmaceutical Holdings	4.800	JPY	52.416.000	0,32
Takashimaya Co Ltd	40.000	JPY	29.080.000	0,18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	44.800	JPY	198.822.400	1,21
T&d Holdings Inc	45.700	JPY	39.416.250	0,24
Tdk Corp	8.700	JPY	49.503.000	0,30
Terumo Corp	25.600	JPY	115.968.000	0,71
Tobu Railway Co.Ltd	95.000	JPY	53.295.000	0,32
Tohoku Electr.power	32.000	JPY	41.696.000	0,25
Tokio Marine Holdings Inc	43.600	JPY	148.894.000	0,91
Tokyo Electric Power	92.300	JPY	39.504.400	0,24
Tokyo Electron Ltd	11.400	JPY	98.940.600	0,60
Tokyo Gas Co Ltd	140.000	JPY	58.912.000	0,36
Tokyu Corp	91.000	JPY	81.172.000	0,49
Tokyu Fudosan Holding Crp/Reit	47.500	JPY	29.545.000	0,18
Tonengeneral Sekiyu Kk	31.000	JPY	28.861.000	0,18
Toppan Printing Co Ltd	69.000	JPY	60.651.000	0,37
Toray Industries Inc	109.000	JPY	94.601.100	0,58
Toshiba Corp	245.000	JPY	69.629.000	0,42
Toto Ltd	11.100	JPY	45.787.500	0,28
Toyo Seikan Kaisha Ltd	16.500	JPY	32.571.000	0,20
Toyota Industries Corp	12.200	JPY	49.471.000	0,30
Toyota Motor Corp	157.400	JPY	803.841.800	4,90
Toyota Tsusho Corp	14.800	JPY	32.604.400	0,20
Trend Micro Inc	12.400	JPY	45.508.000	0,28
Unicharm Corp	26.300	JPY	61.568.300	0,37

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**
(exprimé en JPY) - (espresso in JPY) - (expresado en JPY) - (expressa em JPY)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Japon (suite) - Giappone (segue) - Japón (continuación) - Japão (continuação)				
West Japan Railway Co	11.300	JPY	72.274.800	0,44
Yahoo Japan Corp	104.500	JPY	47.443.000	0,29
Yakult Honsha Co Ltd	7.500	JPY	40.575.000	0,25
Yamada Denki Co Ltd	75.800	JPY	41.765.800	0,25
Yamaha Motor Co Ltd	20.200	JPY	30.522.200	0,19
Yamato Holdings Co Ltd	24.000	JPY	58.320.000	0,35
			16.338.219.074	99,44
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			16.338.219.074	99,44
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			16.338.219.074	99,44
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			16.338.219.074	99,44
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			17.098.708.994	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Japon - Giappone - Japón - Japão	99,44
	99,44

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	14,69
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	13,64
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	11,36
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	8,90
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	5,30
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	4,89
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	4,60
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	3,83
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	3,75
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	3,50
Chimie - Chimica - Química - Química	3,33
Maisons de commerce diverses - Ditte di commercio varie - Casas comerciales diversas - Casas comerciais várias	2,85
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	2,62
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	2,46
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	2,45
Tabac et alcool - Tabacco e alcol - Tabaco y alcohol - Tabaco e álcool	2,20
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	1,19
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	1,13
Articles de bureau et ordinateurs - Articoli per l'ufficio e computer - Artículos de oficina y ordenadores - Material de escritório e computadores	0,96

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Pneus et caoutchouc - Gomma e pneumatici - Caucho y neumáticos - Pneus e borracha	0,85
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	0,74
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	0,61
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomia	0,58
Mines, aciéries - Miniere, acciaierie - Minas, fábricas de acero - Minas e acerarias	0,56
Divers - Varie - Varios - Diversos	0,47
Photographie et optique - Fotografia e ottica - Fotografía y óptica - Fotografia e óptica	0,45
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	0,44
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	0,37
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	0,35
Industrie d'emballage - Industria cartotecnica - Industria del embalaje - Indústria de embalagem	0,20
Papier et bois - Carta e legno - Papel y madera - Papel e madeira	0,17
	99,44

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Ações				
Afrique du Sud - Sudafrica - Sudáfrica - Africa do Sul				
Bid Corporation Limited	80.000	ZAR	1.357.117	0,81
Firststrand Ltd	630.000	ZAR	1.736.298	1,04
Naspers Ltd -N-	35.800	ZAR	4.928.867	2,95
Truworths Intl Ltd	50.000	ZAR	263.679	0,16
			8.285.961	4,96
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas				
Beijing Enterprises Water Gp	1.100.000	HKD	594.754	0,36
China Gas Holdings Limited	810.000	HKD	1.110.863	0,66
Credicorp Ltd	5.500	USD	764.044	0,46
Sihuan Pharmaceutical	750.000	HKD	127.920	0,08
			2.597.581	1,56
Brésil - Brasile - Brasil - Brasil				
Banco Bradesco Sa /Pref.	196.000	BRL	1.386.623	0,83
Bb Seguridade	110.000	BRL	868.761	0,52
Cosan Sa Industria E Comercio	94.000	BRL	879.729	0,53
Itau Unibanco Holding Sa	430.000	BRL	3.660.645	2,20
Kroton Educacional7-Open/Cv	390.000	BRL	1.490.219	0,89
Lojas Renner Sa	220.000	BRL	1.464.314	0,88
Raia Drogasil	130.000	BRL	2.306.187	1,38
Sabesp.Cia Saneam.Basestado	250.000	BRL	2.042.589	1,22
Weg Sa	430.000	BRL	1.659.976	0,99
			15.759.043	9,44
Chine - Cina - China - China				
China Construction Bank Corp -H-	6.250.000	HKD	3.712.859	2,23
China Merchants Bank Co Ltd -H-	990.000	HKD	1.991.786	1,19
Great Wall Motor Co Ltd -H-	250.000	HKD	186.223	0,11
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	830.000	HKD	3.288.722	1,97
			9.179.590	5,50

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Corée du Sud - Corea del Sud - Corea del Sur - Coreia do Sul				
Amorepacific /Pfd Nv	14.000	KRW	2.701.781	1,62
Celltrion Inc	10.000	KRW	750.842	0,45
Cosmax Inc.(Tentative)	17.000	KRW	2.264.637	1,36
Coway Co Ltd	15.000	KRW	1.224.709	0,73
Hankook Tire Co Ltd	30.000	KRW	1.195.409	0,72
Hanssem Co Ltd	6.000	KRW	745.373	0,45
Hotel Shilla	2.000	KRW	106.102	0,06
Korea Zinc Co Ltd	8.500	KRW	3.373.711	2,01
Lg Chem Ltd /Pfd Shs /I01	21.000	KRW	3.133.848	1,87
Ncsoft Corp	7.500	KRW	1.382.925	0,83
Nhn Corp	10.000	KRW	5.547.323	3,31
Samsung Engineering Co Ltd	120.000	KRW	961.015	0,58
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	10.500	KRW	2.161.699	1,29
Seegene	27.000	KRW	698.260	0,42
Shinhan Financial Group Co Ltd	20.000	KRW	593.798	0,36
S-oil Corp	7.000	KRW	414.018	0,25
S-1 --- Shs	13.000	KRW	1.096.964	0,66
			28.352.414	16,97
Egypte - Egitto - Egipto - Egipto				
Commercial Intl /Gdr (Reg.S)	122.500	USD	394.752	0,24
			394.752	0,24
Fédération de Russie - Federazione Russa - Federación de Rusia - Federação Russa				
Phosagro Ojsc /Sgdr	50.000	USD	666.547	0,40
			666.547	0,40
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong				
China Everbright International Ltd	1.100.000	HKD	1.097.614	0,66
China Mobile Ltd	320.000	HKD	3.291.448	1,97
China Overseas Land & Investment Ltd	800.000	HKD	2.274.126	1,36
Cspc Pharmaceut --- Shs	2.500.000	HKD	2.001.463	1,20
			8.664.651	5,19
Hongrie - Ungheria - Hungría - Hungria				
Otp Bank Plc	50.000	HUF	1.005.780	0,60
			1.005.780	0,60

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Iles Caïmans - Isole Cayman - Islas Caimán - Ilhas Caimão				
Aac Technologie Shs	220.000	HKD	1.680.881	1,01
Anta Sports Products Ltd	600.000	HKD	1.079.049	0,65
Baidu Inc -A-/Adr	22.000	USD	3.270.444	1,96
Chailease	250.000	TWD	363.438	0,22
China State Constr Int Hld Ltd	1.450.000	HKD	1.719.402	1,03
Shenzhen Intl Group Ltd	250.000	HKD	1.086.301	0,65
Sunny Optical Technology	630.000	HKD	1.984.581	1,19
Tencent Holdings Ltd	403.000	HKD	8.234.227	4,93
Xinyi Solar Holdings Shs	5.150.000	HKD	1.822.491	1,09
Zhen Ding Tech Hldg/Reg Sh	160.000	TWD	257.602	0,15
			21.498.416	12,88
Iles Vierges Britanniques - Isole Vergini Britanniche - Islas Vírgenes Británicas - Ilhas Virgens Britânicas				
Luxoft Holding Inc -A-	25.000	USD	1.170.620	0,70
			1.170.620	0,70
Inde - India - India - Índia				
Asian Paints	130.000	INR	1.739.445	1,04
Aurobindo Pharma	270.000	INR	2.673.601	1,59
Eicher Motors Ltd	8.000	INR	2.050.850	1,23
Hdfc Bank Ltd	88.000	INR	1.380.679	0,83
Housing Development Finance Corp	77.000	INR	1.287.319	0,77
Infosys Technologies Ltd	120.000	INR	1.873.702	1,12
Lic Hsg Finance	280.000	INR	1.848.416	1,11
Motherson Sumi Systems /Demat.	250.000	INR	967.218	0,58
Pidilite Industries	130.000	INR	1.248.107	0,75
Upl Ltd/Demat.	220.000	INR	1.613.990	0,97
			16.683.327	9,99
Indonésie - Indonesia - Indonesia - Indonésia				
Matahari Dept Ser -A-	1.400.000	IDR	1.907.665	1,14
Pt Bank Rakyat Indonesia	2.800.000	IDR	2.060.278	1,23
Pt Pp (Persero) Tbk	5.500.000	IDR	1.461.407	0,88
			5.429.350	3,25
Malaisie - Malesia - Malasia - Malásia				
Dialog Group Bhd	3.300.800	MYR	1.134.956	0,68
My E.G.Services Berhad	2.400.000	MYR	1.055.643	0,63

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Malaisie (suite) - Malesia (segue) - Malasia (continuación) - Malásia (continuação)				
Public Bank Bhd	160.000	MYR	693.045	0,42
			2.883.644	1,73
Mexique - Messico - México - México				
Alfa Sab De Cv A	920.000	MXN	1.410.786	0,84
Gruma Sa De Cv B	168.000	MXN	2.155.727	1,29
Grupo Aeroportuario -B-	55.000	MXN	781.739	0,47
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	510.000	MXN	2.542.523	1,53
Promotora Y Operadora De Infra	94.000	MXN	1.031.995	0,62
			7.922.770	4,75
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Yandex Nv -A-	65.000	USD	1.278.410	0,77
			1.278.410	0,77
Philippines - Filippine - Filipinas - Filipinas				
Gt Capital Holdings	120.000	PHP	3.306.057	1,98
			3.306.057	1,98
Pologne - Polonia - Polonia - Polónia				
Alior Bank	15.000	PLN	178.192	0,11
Ccc Shs	10.000	PLN	362.770	0,21
			540.962	0,32
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Advanced Semiconductor Engineering Inc	400.000	TWD	409.060	0,25
Advantech Co Ltd	120.000	TWD	818.678	0,49
Catcher Technology Co Ltd	50.000	TWD	331.350	0,20
Eclat Textile Co Ltd	50.298	TWD	435.778	0,26
E.Sun Financial Holding Co Ltd	4.000.000	TWD	2.120.639	1,27
Formosa Chemicals & Fibre Corp	400.000	TWD	904.062	0,54
Grape King Inc	300.000	TWD	1.753.713	1,05
Taiwan Mobile Co Ltd	120.000	TWD	376.692	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.650.000	TWD	7.481.532	4,47
			14.631.504	8,76
Thaïlande - Tailandia - Tailandia - Tailândia				
Airports Of Thailand/Non-Vot.	100.000	THB	999.021	0,60

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Thaïlande (suite) - Tailandia (segue) - Tailandia (continuación) - Tailândia (continuação)				
Energy Absolute /Non-Vot. Dep	2.000.000	THB	1.091.238	0,65
Home Prod Cent Publ Co Nvdr	6.500.000	THB	1.648.383	0,99
Siam Cement Public /Nvdr	130.000	THB	1.585.113	0,95
			5.323.755	3,19
Turquie - Turchia - Turquía - Turquia				
Koc Holding As	340.000	TRY	1.396.310	0,83
Tav Havalimalari Holding As	150.000	TRY	578.926	0,35
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	15.000	TRY	299.323	0,18
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	3.000.712	TRY	1.249.237	0,75
			3.523.796	2,11
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			159.098.930	95,29
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			159.098.930	95,29
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato - Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado - Valores mobiliários negociados noutro mercado regulamentado				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Fédération de Russie - Federazione Russa - Federación de Rusia - Federação Russa				
Novatek Oao	185.000	USD	1.688.252	1,01
Oao Tatneft	125.000	USD	583.918	0,35
Sberbank Of Russia	300.000	USD	562.253	0,34
			2.834.423	1,70
Iles Caïmans - Isole Cayman - Islas Caimán - Ilhas Caimão				
Ginko International Co Ltd	40.000	TWD	373.902	0,22
			373.902	0,22

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Pchome Online Inc	150.000	TWD	1.481.657	0,89
			1.481.657	0,89
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			4.689.982	2,81
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato - Total valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado - Total valores mobiliários negociados noutro mercado regulamentado			4.689.982	2,81
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			163.788.912	98,10
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			152.147.343	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Corée du Sud - Corea del Sud - Corea del Sur - Coreia do Sul	16,97
Iles Caïmans - Isole Cayman - Islas Caimán - Ilhas Caimão	13,10
Inde - India - India - Índia	9,99
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	9,65
Brésil - Brasile - Brasil - Brasil	9,44
Chine - Cina - China - China	5,50
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong	5,19
Afrique du Sud - Sudafrica - Sudáfrica - África do Sul	4,96
Mexique - Messico - México - México	4,75
Indonésie - Indonesia - Indonesia - Indonésia	3,25
Thaïlande - Tailandia - Tailandia - Tailândia	3,19
Turquie - Turchia - Turquía - Turquia	2,11
Fédération de Russie - Federazione Russa - Federación de Rusia - Federação Russa	2,10
Philippines - Filippine - Filipinas - Filipinas	1,98
Malaisie - Malesia - Malasia - Malásia	1,73
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas	1,56
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	0,77
Iles Vierges Britanniques - Isole Vergini Britanniche - Islas Vírgenes Británicas - Ilhas Virgens Britânicas	0,70
Hongrie - Ungheria - Hungría - Hungría	0,60
Pologne - Polonia - Polonia - Polónia	0,32
Egypte - Egitto - Egipto - Egipto	0,24
	98,10

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	15,14
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	14,77
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	9,15
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	8,48
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	8,30
Chimie - Chimica - Química - Química	5,57
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	3,78
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	3,48

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	3,17
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	2,95
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	2,36
Télécommunication - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações	2,20
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	2,01
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	1,77
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	1,75
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	1,44
Photographie et optique - Fotografia e ottica - Fotografía y óptica - Fotografia e óptica	1,41
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	1,36
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	1,35
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	1,34
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	1,29
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	0,82
Pneus et caoutchouc - Gomma e pneumatici - Caucho y neumáticos - Pneus e borracha	0,72
Papier et bois - Carta e legno - Papel y madera - Papel e madeira	0,66
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	0,65
Industrie aéronautique et spatiale - Industria aeronautica e aerospaziale - Industria aeronáutica y espacial - Tecnologia aeroespacial	0,60
Maisons de commerce diverses - Ditte di commercio varie - Casas comerciales diversas - Casas comerciais várias	0,58
Articles de bureau et ordinateurs - Articoli per l'ufficio e computer - Artículos de oficina y ordenadores - Material de escritório e computadores	0,49
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	0,45
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomía	0,06
	98,10

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Allianz Se	3.125	EUR	399.375	2,78
Basf Se	9.039	EUR	620.436	4,33
Bayerische Motoren Werke Ag	5.011	EUR	329.674	2,30
Daimler Ag	7.888	EUR	422.166	2,94
Deutsche Post Ag	11.653	EUR	293.364	2,04
Deutsche Telekom Ag	28.283	EUR	432.164	3,01
Duerr Ag	1.682	EUR	114.359	0,80
Elringklinger Ag /namenakt.	3.501	EUR	61.758	0,43
Fresenius Medical Care Ag & Co Kgaa	1.009	EUR	78.732	0,55
Hannover Ruechve./namen Akt	757	EUR	71.014	0,49
Henkel	921	EUR	100.896	0,70
Linde Ag	2.146	EUR	269.001	1,87
Merck Kgaa	2.232	EUR	203.224	1,42
Muenchener Rueckvers / Namensakt	1.324	EUR	198.931	1,39
Sap Ag	4.591	EUR	308.332	2,15
Siemens Ag	5.869	EUR	538.833	3,76
			4.442.259	30,96
Autriche - Austria - Austria - Áustria				
Andritz Ag	1.657	EUR	70.373	0,49
			70.373	0,49
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica				
Kbc Groep Nv	7.243	EUR	318.113	2,21
Solvay Sa	2.752	EUR	229.462	1,60
Umicore Sa	1.723	EUR	79.723	0,56
			627.298	4,37
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	116.869	EUR	591.824	4,13
Inditex	12.338	EUR	369.030	2,57

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Espagne (suite) - Spagna (segue) - España (continuación) - Espanha (continuação)				
Red Electrica Corp Sa	7.175	EUR	575.220	4,01
			1.536.074	10,71
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia				
Kone Oyj -B-	2.711	EUR	111.829	0,78
Wartsila Oyj	3.327	EUR	121.602	0,85
			233.431	1,63
France - Francia - Francia - França				
Air Liquide	2.947	EUR	277.195	1,93
Bureau Veritas	5.188	EUR	98.598	0,69
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	1.948	EUR	231.520	1,61
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	879	EUR	74.900	0,52
Dassault Systemes Sa	1.397	EUR	95.387	0,66
Edenred	7.442	EUR	137.640	0,96
Groupe Danone	6.531	EUR	414.130	2,89
Jc Decaux Sa	2.056	EUR	62.472	0,44
Legrand Holding Act.Prov.Opo	3.874	EUR	179.405	1,25
L'Oréal	2.106	EUR	362.232	2,52
LVMH Moët Hennessy	2.008	EUR	273.088	1,90
Orange	18.752	EUR	274.811	1,92
Sanofi-Aventis Sa	8.240	EUR	617.340	4,31
Schneider Electric Sa	7.636	EUR	405.165	2,82
Sodexo Alliance Sa	849	EUR	82.149	0,57
Suez Environnement Co	15.126	EUR	212.974	1,48
Technip	5.471	EUR	267.067	1,86
Unibail-rodamco	1.587	EUR	370.803	2,58
Valeo Sa	1.999	EUR	80.220	0,56
Vinci	4.089	EUR	260.428	1,82
			4.777.524	33,29
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Smurfit Kappa Group Plc	3.304	EUR	65.419	0,46
			65.419	0,46
Italie - Italia - Italia - Itália				
Banca Mediolanum	17.569	EUR	107.786	0,75
Eni Spa	14.089	EUR	204.572	1,43

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Italie (suite) - Italia (segue) - Italia (continuación) - Itália (continuação)				
Intesa Sanpaolo Spa	170.095	EUR	289.502	2,02
Yoox Spa	2.974	EUR	61.829	0,43
			663.689	4,63
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo				
Ses Global Sa /fdr	3.983	EUR	77.310	0,54
			77.310	0,54
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Akzo Nobel Nv	3.078	EUR	173.507	1,21
Asml Holding Nv	3.322	EUR	293.632	2,05
Boskalis Westminster	4.895	EUR	151.207	1,05
Ing Groep Nv	57.144	EUR	524.524	3,65
Koninklijke Dsm Nv	2.474	EUR	128.623	0,90
Reed Elsevier Nv	17.628	EUR	275.173	1,92
Unilever Nv	10.672	EUR	447.264	3,12
			1.993.930	13,90
Portugal - Portogallo - Portugal - Portugal				
Jeronimo Martins Sgps Sa	8.833	EUR	125.075	0,87
			125.075	0,87
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			14.612.382	101,85
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores			14.612.382	101,85
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			14.612.382	101,85
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			15.474.448	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
France - Francia - Francia - França	33,29
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	30,96
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	13,90
Espagne - Spagna - España - Espanha	10,71
Italie - Italia - Italia - Itália	4,63
Belgique - Belgio - Bélgica - Bélgica	4,37
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia	1,63
Portugal - Portogallo - Portugal - Portugal	0,87
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo	0,54
Autriche - Austria - Austria - Áustria	0,49
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	0,46
	101,85

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	12,76
Chimie - Chimica - Química - Química	11,84
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	10,41
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	9,23
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	6,23
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	6,12
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	5,54
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	4,66
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	3,82
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	3,44
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	3,29
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	2,92
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	2,89
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	2,87
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	2,81
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	2,58

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	2,36
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	2,33
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	2,04
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	1,48
Industrie aéronautique et spatiale - Industria aeronautica e aerospaziale - Industria aeronáutica y espacial - Tecnologia aeroespacial	0,69
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	0,56
Pneus et caoutchouc - Gomma e pneumatici - Caucho y neumáticos - Pneus e borracha	0,52
Papier et bois - Carta e legno - Papel y madera - Papel e madeira	0,46
	101,85

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

Eleggibilità al Piano di risparmio in azioni ("PEA") degli OICVM francesi e/o europei coordinati: la proporzione di investimento dell'attivo dell'OICVM, detenuta in titoli o in diritti eleggibili al PEA ammonta al 100%.

Elegibilidad al Plan de Ahorro en Acciones ("PEA") por sus siglas en francés de los OICVM franceses y/o europeos coordinados: la proporción de inversión de los activos del OICVM tenidos en títulos o en derechos elegibles al PEA es de 100%.

Elegibilidade para o plano de poupança de acções ("PPA") dos OICVM franceses e/ou europeus coordenados: 100% dos activos devem ser investidos em OICVM, realizados em valores mobiliários ou em direitos de elegibilidade para o plano de poupança de acções.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha				
Allianz Se	15.878	EUR	2.029.208	0,61
Basf Se	26.419	EUR	1.813.400	0,55
Hannover Ruechve./namen Akt	15.311	EUR	1.436.325	0,44
Sap Ag	13.266	EUR	890.945	0,27
			6.169.878	1,87
Antilles Néerlandaises - Antille olandesi - Antillas Holandesas - Antilhas Neerlandesas				
Schlumberger Ltd	22.858	USD	1.627.086	0,49
			1.627.086	0,49
Australie - Australia - Australia - Austrália				
Amp Ltd	91.600	AUD	316.792	0,10
Bhp Billiton Ltd	45.372	AUD	567.147	0,17
Brambles Ltd	37.898	AUD	314.714	0,10
Commonwealth Bank Of Australia	36.059	AUD	1.797.380	0,54
Csl Ltd	10.837	AUD	814.804	0,25
Dexus Property Group	113.000	AUD	683.146	0,21
Gpt Group	176.847	AUD	641.244	0,19
Insurance Australia Group Ltd	152.468	AUD	556.934	0,17
Macquarie Group Ltd	18.600	AUD	858.936	0,26
National Australia Bank Ltd	51.464	AUD	877.159	0,27
Origin Energy Ltd	79.430	AUD	306.112	0,09
Westpac Banking Corp	67.995	AUD	1.339.840	0,40
Woodside Petroleum Ltd	20.193	AUD	363.255	0,11
Woolworths	11.282	AUD	157.962	0,05
			9.595.425	2,91
Autriche - Austria - Austria - Austria				
Andritz Ag	11.325	EUR	480.973	0,15
			480.973	0,15

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas				
Brookfield /Lp	2.092	CAD	35.539	0,01
			35.539	0,01
Canada - Canada - Canadá - Canadá				
Arc Resources Ltd	39.747	CAD	609.102	0,18
Atco Ltd Cl.1 Non-Vot.	38.491	CAD	1.209.054	0,37
Bce Inc	5.606	CAD	237.561	0,07
Brookfi.As.Mgmt-A-/Ltd Vot.	104.617	CAD	3.099.086	0,95
Canad.Imperial Bk Of Commerce	45.665	CAD	3.071.362	0,93
Encana Corp	89.546	CAD	623.748	0,19
Gildan Activewear	38.944	CAD	1.021.383	0,31
Husky Energy Inc	45.408	CAD	496.319	0,15
Kinross Gold Corp	287.453	CAD	1.263.144	0,38
Power Corp. Canada	37.864	CAD	721.699	0,22
Telus Corp	8.144	CAD	234.816	0,07
Yamana Gold Inc	443.569	CAD	2.065.985	0,63
			14.653.259	4,45
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca				
Novo Nordisk A/S -B-	87.477	DKK	4.210.524	1,28
Vestas Wind Systems A/S / Reg	15.799	DKK	960.918	0,29
			5.171.442	1,57
Espagne - Spagna - España - Espanha				
Ferrovial Sa	85.330	EUR	1.487.729	0,45
Iberdrola Sa	241.106	EUR	1.467.612	0,45
			2.955.341	0,90
Etats-Unis - Stati Uniti - Estados Unidos - Estados Unidos				
AES Corp/The	146.782	USD	1.648.895	0,50
Aetna Inc	57.366	USD	6.306.413	1,91
Aflac Inc	53.155	USD	3.452.599	1,05
Allstate Corp	52.943	USD	3.333.510	1,01
Alphabet Inc -A-	12.798	USD	8.104.573	2,47
Amazon.Com Inc	9.772	USD	6.294.648	1,91
American Express Co	62.438	USD	3.414.855	1,04
American Water Works Co Inc	5.964	USD	453.682	0,14
Amgen Inc	48.892	USD	6.695.997	2,03

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Etats-Unis (suite) - Stati Uniti (segue) - Estados Unidos (continuación) - Estados Unidos (continuação)				
Anadarko Petrol. Corp	16.726	USD	801.710	0,24
Analog Devices Inc	137.857	USD	7.028.418	2,13
Assurant Inc	29.208	USD	2.269.177	0,69
AT&T Inc	76.398	USD	2.971.473	0,90
Baker Hughes Inc	14.547	USD	590.941	0,18
Borgwarner Inc	9.850	USD	261.733	0,08
Cbre Group -A-	114.691	USD	2.733.712	0,83
Centerpoint Energy Inc	41.609	USD	898.885	0,27
Charter Communications Inc	5.787	USD	1.190.998	0,36
Cigna Corp	24.611	USD	2.835.377	0,86
Cisco Systems Inc	262.223	USD	6.771.842	2,06
Citrix Systems Inc	21.514	USD	1.550.976	0,47
Conocophillips	27.424	USD	1.076.274	0,33
Cummins Inc	54.951	USD	5.561.628	1,69
Devon Energy Corp	21.772	USD	710.415	0,22
Discover Financial Services	63.763	USD	3.075.799	0,93
Edison International	10.617	USD	742.268	0,23
Emc Corp	116.229	USD	2.842.560	0,86
Eq1	10.060	USD	701.153	0,21
Exxon Mobil Corp	54.593	USD	4.606.461	1,40
Franklin Resources Inc	25.535	USD	767.004	0,23
Gilead Sciences Inc	47.884	USD	3.595.556	1,09
Goodyear Tire & Rubber Co/The	132.912	USD	3.069.915	0,93
Hess Corp	12.861	USD	695.752	0,21
Huntington Bancshares Inc/OH	332.214	USD	2.673.381	0,81
Intel Corp	81.890	USD	2.417.743	0,73
Johnson & Johnson	29.968	USD	3.272.081	0,99
Juniper Networks Inc	54.657	USD	1.106.473	0,34
Keycorp	280.714	USD	2.792.106	0,85
Legg Mason Inc.	21.578	USD	572.785	0,17
Manpower Inc	46.846	USD	2.713.058	0,82
Mattel Inc	95.473	USD	2.689.005	0,82
McCormick & Co Inc/MD	48.637	USD	4.669.975	1,42
Mead Johnson Nutrition Co	56.948	USD	4.651.902	1,41
Nisource Inc	102.058	USD	2.436.274	0,74
Noble Energy Inc	20.062	USD	647.755	0,20
Nucor Corp	97.690	USD	4.344.807	1,32
Parker-Hannifin	25.472	USD	2.477.384	0,75

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Etats-Unis (suite) - Stati Uniti (segue) - Estados Unidos (continuación) - Estados Unidos (continuação)				
PepsiCo Inc	61.407	USD	5.855.761	1,78
Procter & Gamble Co	86.770	USD	6.613.093	2,01
Quest Diagnostics Inc.	55.497	USD	4.066.799	1,23
Range Resources Corp	13.308	USD	516.771	0,16
Southwestern Energy Co	52.528	USD	594.808	0,18
Spectra Energy Corp	25.571	USD	843.121	0,26
Sprint	56.764	USD	231.460	0,07
Staples Inc	293.352	USD	2.276.155	0,69
Starbucks Corp	5.701	USD	293.120	0,09
Symantec Corp.	111.336	USD	2.058.456	0,63
Target Corp	77.067	USD	4.843.438	1,47
Tesla Mtrs	10.654	USD	2.035.763	0,62
Travelers Inc	31.362	USD	3.360.487	1,02
Valero Energy Corp	13.804	USD	633.695	0,19
Verizon Communications Inc	49.632	USD	2.494.668	0,76
Yahoo! Inc	189.705	USD	6.413.718	1,95
3M Co	56.712	USD	8.939.560	2,72
			186.590.801	56,66
Finlande - Finlandia - Finlândia - Finlândia				
Kone Oyj -B-	38.753	EUR	1.598.561	0,48
Neste Oil Oyj	33.330	EUR	1.070.893	0,33
Stora Enso Ab "R"	152.671	EUR	1.096.178	0,33
			3.765.632	1,14
France - Francia - Francia - França				
Atos Origin Sa	4.781	EUR	356.328	0,11
Axa Sa	97.271	EUR	1.731.910	0,53
Bnp Paribas	28.107	EUR	1.117.394	0,34
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	13.940	EUR	1.187.827	0,36
Groupe Danone	14.918	EUR	945.950	0,29
Natixis	348.235	EUR	1.187.133	0,36
Orange	138.665	EUR	2.032.136	0,61
Renault Sa	17.783	EUR	1.217.069	0,37
Sanofi-Aventis Sa	2.761	EUR	206.854	0,06
Sodexo Alliance Sa	4.330	EUR	418.971	0,13
Suez Environnement Co	82.888	EUR	1.167.063	0,35
Valeo Sa	30.606	EUR	1.228.219	0,37

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
France (suite) - Francia (segue) - Francia (continuación) - França (continuação)				
Veolia Environnement	25.188	EUR	490.410	0,15
			13.287.264	4,03
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
Aberdeen Asset Management Plc	450.871	GBP	1.515.830	0,46
Aviva Plc	199.852	GBP	947.254	0,29
Barratt Developments Plc	64.026	GBP	312.329	0,09
Berkeley Group Holdings PLC	30.806	GBP	935.243	0,28
Compass Group Plc	29.832	GBP	510.451	0,15
J. Sainsbury Plc	365.052	GBP	1.020.412	0,31
Johnson Matthey Plc	32.522	GBP	1.096.130	0,33
Kingfisher Plc	120.193	GBP	466.424	0,14
Liberty Global Plc -A-	90.482	USD	2.366.808	0,73
Liberty Lilac Group -A-	11.289	USD	327.812	0,10
Reckitt Benckiser Group Plc	10.584	GBP	953.901	0,29
Reed Elsevier Plc	59.084	GBP	978.273	0,30
Taylor Wimpey PLC	557.203	GBP	887.044	0,27
Vodafone Group Plc	151.569	GBP	415.193	0,13
Wm Morrison Supermarkets Plc	542.846	GBP	1.224.103	0,37
			13.957.207	4,24
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong				
Hang Lung Properties Ltd	255.000	HKD	462.146	0,14
Hang Seng Bank Ltd	35.800	HKD	549.542	0,17
Hong Kong Exchanges And Clearing Ltd	40.900	HKD	890.255	0,27
Mass Transit Railway Corp	67.000	HKD	304.733	0,09
Swire Pacific Ltd	95.000	HKD	965.576	0,29
			3.172.252	0,96
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda				
Accenture Plc	19.720	USD	2.010.962	0,62
Jazz Pharmaceuticals Plc	11.232	USD	1.428.682	0,43
Mallinckrodt Plc	27.989	USD	1.531.276	0,46
Weatherford International Ltd	97.155	USD	485.360	0,15
			5.456.280	1,66
Italie - Italia - Italia - Itália				
Eni Spa	110.997	EUR	1.611.676	0,49

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Italie (suite) - Italia (segue) - Italia (continuación) - Itália (continuação)				
Telecom Italia Spa / Risp. N - Cv	1.196.736	EUR	690.517	0,21
Unicredit Az	61.037	EUR	120.243	0,04
Unione di Banche Italiane SCPA	364.200	EUR	901.031	0,27
			3.323.467	1,01
Japon - Giappone - Japón - Japão				
Aeon Co Ltd	54.100	JPY	752.837	0,23
Aisin Seiki Co Ltd	17.700	JPY	642.169	0,19
Ajinomoto Co Inc	29.900	JPY	631.200	0,19
Asahi Kasei Corp	55.000	JPY	341.662	0,10
Astellas Pharma Inc	62.315	JPY	874.809	0,27
Central Japan Railway Co	5.100	JPY	811.052	0,25
Denso Corp	21.400	JPY	671.635	0,20
East Japan Railway Co	9.900	JPY	819.380	0,25
Fanuc Ltd	4.400	JPY	638.348	0,19
Fast Retailing Co Ltd	2.300	JPY	550.923	0,17
Fuji Electric Holdings Co Ltd	152.000	JPY	562.803	0,17
Fujitsu Ltd	92.000	JPY	301.898	0,09
Hitachi Ltd	140.000	JPY	520.705	0,16
Honda Motor Co Ltd	63.700	JPY	1.437.790	0,43
Kao Corp	19.000	JPY	988.406	0,30
Kddi Corp	28.800	JPY	786.633	0,24
Kobe Steel Ltd	580.000	JPY	422.383	0,13
Kubota Corp	61.800	JPY	741.509	0,23
Kyocera Corp	8.800	JPY	373.859	0,11
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	22.000	JPY	335.099	0,10
Meiji Holdings Co Ltd	8.700	JPY	796.167	0,24
Murata Manufacturing Co Ltd	4.100	JPY	409.380	0,12
Nec Corp	168.000	JPY	349.348	0,11
NGK Insulators Ltd	28.000	JPY	502.894	0,15
Nippon Telegraph & Telephone Corp	23.800	JPY	1.002.348	0,30
Ntt Data Corp	9.900	JPY	419.549	0,13
Obayashi Corp	58.500	JPY	556.911	0,17
Osaka Gas Co Ltd	219.000	JPY	754.004	0,23
Panasonic Corp	71.000	JPY	548.826	0,17
Santen Pharmaceutical Co Ltd	33.900	JPY	475.905	0,14
Sekisui House Ltd	29.500	JPY	460.596	0,14
Softbank	14.200	JPY	721.261	0,22

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Japon (suite) - Giappone (segue) - Japón (continuación) - Japão (continuação)				
Sony Corp	24.700	JPY	647.557	0,20
Sumitomo Chemical Co Ltd	185.000	JPY	678.498	0,21
Sumitomo Heavy Ind Ltd	105.000	JPY	409.047	0,12
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	68.000	JPY	613.640	0,19
Sumitomo Rubber Industries Inc	55.000	JPY	657.747	0,20
Terumo Corp	20.400	JPY	777.715	0,24
Tokio Marine Holdings Inc	39.900	JPY	1.178.736	0,36
Tokyo Electron Ltd	6.300	JPY	473.997	0,14
Tokyu Corp	41.000	JPY	322.684	0,10
Toto Ltd	10.800	JPY	384.725	0,12
Toyota Industries Corp	16.600	JPY	587.695	0,18
West Japan Railway Co	11.400	JPY	646.857	0,20
			27.581.187	8,38
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	9.867	GBP	551.021	0,17
			551.021	0,17
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo				
Millicom International Cellular Sa	12.540	SEK	686.101	0,21
			686.101	0,21
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega				
DnB NOR ASA	137.512	NOK	1.469.591	0,45
Norsk Hydro Asa	94.620	NOK	308.603	0,09
Orkla Asa	141.700	NOK	1.125.663	0,34
Statoilhydro Asa	192.395	NOK	2.982.261	0,91
			5.886.118	1,79
Nouvelle Zélande - Nuova Zelanda - Nueva Zelanda - Nova Zelândia				
Meridian Energy Ltd	475.000	NZD	802.383	0,24
			802.383	0,24
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos				
Asml Holding Nv	8.233	EUR	727.715	0,22
Core Laboratories Nv	4.893	USD	545.654	0,17
Royal Philips Electronics	44.461	EUR	995.704	0,30
Stmicroelectronics Nv	258.733	EUR	1.357.313	0,41

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Pays-Bas (suite) - Paesi Bassi (segue) - Países Bajos (continuación) - Países Baixos (continuação)				
Unilever Nv	93.832	EUR	3.932.499	1,20
			7.558.885	2,30
Singapour - Singapore - Singapur - Singapura				
Dbx Group Holdings Ltd	81.500	SGD	859.026	0,26
United Overseas Bank Ltd	49.200	SGD	606.104	0,18
			1.465.130	0,44
Suède - Svezia - Suecia - Suécia				
Alfa Laval AB	106.036	SEK	1.486.998	0,45
Boliden Ab	74.553	SEK	1.289.445	0,39
Ica Gruppen Ab	71.107	SEK	2.128.052	0,65
Skf Ab	25.200	SEK	359.015	0,11
			5.263.510	1,60
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça				
Abb Ltd	41.834	CHF	739.051	0,22
Nestle Sa	17.066	CHF	1.184.999	0,36
Novartis Ag Basel /nam.	17.256	CHF	1.277.912	0,39
Roche Holding Ag /Genusschein	20.596	CHF	4.873.598	1,48
Sulzer Ag	13.274	CHF	1.035.146	0,31
Swiss Re-Namen	22.185	CHF	1.737.226	0,53
			10.847.932	3,29
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			330.884.113	100,47
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos a cotação oficial de uma bolsa de valores				
			330.884.113	100,47

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en EUR) - (espresso in EUR) - (expresado en EUR) - (expressa em EUR)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Autres valeurs mobilières - Altri titoli negoziabili - Otros valores mobiliarios - Outros valores mobiliários				
Actions - Azioni - Acciones - Ações				
Australie - Australia - Australia - Austrália				
Aet And D Hold Non-Vot 1 Pty	46	AUD	-	0,00
			-	0,00
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total ações			-	0,00
Total autres valeurs mobilières - Totale altri titoli negoziabili - Total otros valores mobiliarios - Total outros valores mobiliários			-	0,00
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			330.884.113	100,47
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			321.148.797	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Etats-Unis - Stati Uniti - Estados Unidos - Estados Unidos	56,66
Japon - Giappone - Japón - Japão	8,38
Canada - Canada - Canadá - Canadá	4,45
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	4,24
France - Francia - Francia - França	4,03
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça	3,29
Australie - Australia - Australia - Austrália	2,91
Pays-Bas - Paesi Bassi - Países Bajos - Países Baixos	2,30
Allemagne - Germania - Alemania - Alemanha	1,87
Norvège - Norvegia - Noruega - Noruega	1,79
Irlande - Irlanda - Irlanda - Irlanda	1,66
Suède - Svezia - Suecia - Suécia	1,60
Danemark - Danimarca - Dinamarca - Dinamarca	1,57
Finlande - Finlandia - Finlandia - Finlândia	1,14
Italie - Italia - Italia - Itália	1,01
Hong-Kong - Hong Kong - Hong Kong - Hong-Kong	0,96
Espagne - Spagna - España - Espanha	0,90
Antilles Néerlandaises - Antille olandesi - Antillas Holandesas - Antilhas Neerlandesas	0,49
Singapour - Singapore - Singapur - Singapura	0,44
Nouvelle Zélande - Nuova Zelanda - Nueva Zelanda - Nova Zelândia	0,24
Luxembourg - Lussemburgo - Luxemburgo - Luxemburgo	0,21
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0,17
Autriche - Austria - Austria - Áustria	0,15
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas	0,01
	100,47

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	8,11
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	7,56
Biens de consommation divers - Altri beni di consumo - Bienes de consumo diversos - Bens de consumo	7,57
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	6,44
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	6,44
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	6,39
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	6,25

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
<i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	5,48
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	5,10
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	4,44
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	4,33
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	3,57
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	3,54
Articles de bureau et ordinateurs - Articoli per l'ufficio e computer - Artículos de oficina y ordenadores - Material de escritório e computadores	3,46
Santé, éducation et services sociaux - Sanità, istruzione e servizi sociali - Sanidad, educación y servicios sociales - Cuidados de saúde, educação e serviços sociais	2,77
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	2,71
Industrie automobile - Industria automobilistica - Industria automovilística - Indústria automóvel	2,44
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	2,32
Mines, aciéries - Miniere, acciaierie - Minas, fábricas de acero - Minas e acerarias	2,01
Pneus et caoutchouc - Gomma e pneumatici - Caucho y neumáticos - Pneus e borracha	1,49
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	1,44
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	1,34
Télécommunication - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações	1,19
Chimie - Chimica - Química - Química	0,96
Métaux et pierres précieuses - Metalli e pietre preziose - Metales y piedras preciosos - Metais preciosos	0,96
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	0,62
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	0,57
Papier et bois - Carta e legno - Papel y madera - Papel e madeira	0,33
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	0,30
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomia	0,24
Industrie d'emballage - Industria cartotecnica - Industria del embalaje - Indústria de embalagem	0,10
	100,47

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en CHF) - (espresso in CHF) - (expresado en CHF) - (expressa em CHF)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores

Actions - Azioni - Acciones - Acções

Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça

Abb Ltd	111.893	CHF	2.139.394	3,36
Actelion Ltd	9.027	CHF	1.473.206	2,32
Adecco Sa	10.047	CHF	491.198	0,77
Baloise Holding / Namen	2.314	CHF	250.375	0,39
Banque Cantonale Vaudoise /Nom	2.120	CHF	1.383.300	2,17
Barry Callebaut Ag	1.340	CHF	1.603.980	2,52
Basilea Pharmaceutica	737	CHF	49.711	0,08
Cembra Money Bank Ag	16.611	CHF	1.132.040	1,78
Cie Financiere Richemont Sa	17.957	CHF	1.019.060	1,60
Credit Suisse Group	161.023	CHF	1.660.147	2,61
Dufry Ag Basel	19	CHF	2.210	0,00
Ems Chemie Holding Ag	2.709	CHF	1.361.273	2,14
Flughafen Zuerich Ag	6.547	CHF	1.127.393	1,77
Galenica Ag /Namenaktie	317	CHF	415.587	0,65
Geberit Ag	3.891	CHF	1.431.888	2,25
Holcim Ltd	46.839	CHF	1.898.853	2,98
Kaba Holding Ag Ruemlang	1	CHF	680	0,00
Kuehne & Nagel International Ag	16.173	CHF	2.202.763	3,46
Lindt & Spruengli /Reg	25	CHF	1.740.000	2,73
Logitech International Sa	64	CHF	1.011	0,00
Lonza Group Ag	9.771	CHF	1.575.085	2,48
Nestle Sa	79.935	CHF	6.007.114	9,45
Novartis Ag Basel /nam.	66.487	CHF	5.328.933	8,37
Psp Swiss Property/Nam.	13.773	CHF	1.301.549	2,05
Roche Holding Ag /Genusschein	23.532	CHF	6.026.544	9,48
Schindler Holding/partic.	9.798	CHF	1.724.448	2,71
Sgs Sa /nom.	460	CHF	1.023.960	1,61
Sonova Holding Ag	12.115	CHF	1.562.835	2,46
Straumann Holding Ag	3.551	CHF	1.362.696	2,14
Sulzer Ag	15.572	CHF	1.314.277	2,07
Swatch Group Ag	1.454	CHF	411.482	0,65
Swiss Life Holding /Nam	1.290	CHF	288.831	0,45

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en CHF) - (espresso in CHF) - (expresado en CHF) - (expressa em CHF)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Suisse (suite) - Svizzera (segue) - Suiza (continuación) - Suíça (continuação)				
Swiss Prime Site Ag /Nom.	8.302	CHF	732.236	1,15
Swiss Re-Namen	25.505	CHF	2.161.549	3,40
Swisscom /nam.	6.305	CHF	3.043.424	4,78
Syngenta Ag /nam.	3.022	CHF	1.130.530	1,78
Temenos Group Ag	11	CHF	534	0,00
Ubs Group Ag	229.558	CHF	2.885.544	4,53
Zurich Financial Services	17.709	CHF	4.239.535	6,66
			63.505.175	99,80
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			63.505.175	99,80
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
			63.505.175	99,80
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			63.505.175	99,80
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			62.012.226	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Suisse - Svizzera - Suiza - Suíça	99,80
	99,80

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	23,18
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	14,70
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	10,90
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	6,90
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	6,56
Chimie - Chimica - Química - Química	6,40
Construction, matériel de construction - Costruzione, materiale di costruzione - Construcción, material de construcción - Construção e materiais de construção	5,23
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	5,23
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	4,78
Mécanique, outillage - Macchinari e attrezzature - Mecánica y herramientas - Mecânica e ferramentas	4,78
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotecnia y electrónica - Electrotécnica e electrónica	3,36
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	3,20
Biotechnologie - Biotecnologia - Biotecnología - Biotecnologia	2,32
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	1,61
Industrie horlogère - Industria orologeria - Industria relojera - Indústria relojoeira	0,65
	99,80

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en GBP) - (espresso in GBP) - (expresado en GBP) - (expressa em GBP)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores				
Actions - Azioni - Acciones - Acções				
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas				
Hiscox Ltd	90.565	GBP	934.631	1,74
			934.631	1,74
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha				
Admiral Group Plc	47.499	GBP	964.230	1,80
Associated British Foods Plc	34.743	GBP	944.662	1,76
Astrazeneca Plc	6.271	GBP	280.126	0,52
Barclays Plc	864.630	GBP	1.198.377	2,24
Berendsen Plc	67.804	GBP	825.853	1,54
Bhp Billiton Plc	194.901	GBP	1.837.527	3,43
Bp Plc	940.330	GBP	4.120.055	7,69
British American Tobacco	4.035	GBP	195.415	0,36
Britvic Plc	110.874	GBP	648.613	1,21
Bt Group Plc	308.872	GBP	1.266.375	2,36
Btg Plc	130.551	GBP	942.578	1,76
Bunzl Plc	43.183	GBP	994.073	1,85
Compass Group Plc	90.305	GBP	1.284.137	2,40
Croda International Plc	25.413	GBP	797.714	1,49
Diageo Plc	70.881	GBP	1.478.932	2,76
Domino S Pizza Group Plc	251.109	GBP	834.435	1,56
Easyjet Plc	61.958	GBP	672.864	1,26
Glaxosmithkline Plc	36.442	GBP	584.712	1,09
Greene King Plc	94.227	GBP	734.971	1,37
Halma Plc	39.972	GBP	406.515	0,76
Hsbc Holdings Plc	684.528	GBP	3.189.216	5,95
Ig Group Holdings Plc	101.065	GBP	818.121	1,53
Imperial Tobacco Group Plc	5.805	GBP	235.306	0,44
Inmarsat Plc	88.938	GBP	715.506	1,34
Kingfisher Plc	286.234	GBP	923.105	1,72
Lloyds Tsb Plc	244.011	GBP	131.912	0,25
Mediclinic International Plc	85.995	GBP	941.645	1,76
Merlin Entertainments Plc	190.054	GBP	836.808	1,56

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom

**Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 -
Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016**

(exprimé en GBP) - (espresso in GBP) - (expresado en GBP) - (expressa em GBP)

(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Grande-Bretagne (suite) - Gran Bretagna (segue) - Gran Bretaña (continuación) - Grã-Bretanha (continuação)				
Moneysupermarket.Com	189.513	GBP	513.580	0,96
National Grid Plc	152.863	GBP	1.675.378	3,13
Pennon Group Plc	102.083	GBP	965.195	1,80
Reckitt Benckiser Group Plc	559	GBP	41.869	0,08
Reed Elsevier Plc	9.325	GBP	128.312	0,24
Rentokil Initial Plc	443.283	GBP	856.423	1,60
Rio Tinto Plc	33.686	GBP	772.757	1,44
Royal Bank Of Scotland Group	55.935	GBP	95.984	0,18
Royal Dutch Shell Plc	238.818	EUR	4.896.257	9,13
Royal Mail Plc	10.963	GBP	54.925	0,10
Sabmiller Plc	33.968	GBP	1.484.402	2,77
Sage Grp	143.959	GBP	929.255	1,73
Scottish & Southern Energy Plc	87.311	GBP	1.356.813	2,53
Segro Plc /Reit	210.483	GBP	872.873	1,63
Severn Trent Plc	40.934	GBP	996.743	1,86
Shaftesbury Plc /Reit	85.658	GBP	752.934	1,40
Smith & Nephew Plc	79.300	GBP	1.004.731	1,87
Standard Chartered Plc	49.441	GBP	279.144	0,52
Tate + Lyle Plc	144.523	GBP	966.136	1,80
Tesco Plc	133.804	GBP	234.023	0,44
Unilever Plc	15.163	GBP	542.684	1,01
United Utilities Group Plc	99.697	GBP	1.031.864	1,93
Vodafone Group Plc	954.031	GBP	2.171.852	4,05
Wh Smith Plc	41.244	GBP	649.181	1,21
			52.077.098	97,17

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Portafoglio titoli al 30 giugno 2016 - Cartera de valores al 30 de junio de 2016 - Carteira de títulos em 30 de Junho de 2016

(exprimé en GBP) - (espresso in GBP) - (expresado en GBP) - (expressa em GBP)
(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato	% patr. netto
Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	% activo neto
Denominação	Quantidade	Moeda	Valor de mercado	% dos activos líquidos
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Randgold Resources Ltd	3.138	GBP	263.906	0,49
			263.906	0,49
Total actions - Totale azioni - Total acciones - Total acções			53.275.635	99,40
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori - Total valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores - Total valores mobiliários admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores			53.275.635	99,40
Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos			53.275.635	99,40
Coût d'acquisition - Costi di acquisizione - Coste de adquisición - Custo de aquisição			52.402.954	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Le note in allegato sono parte integrante degli stati finanziari. - Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. - As notas em anexo são parte integrante das demonstrações financeiras.

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition géographique - Ripartizione geografica - Distribución geográfica - Distribuição geográfica	
Grande-Bretagne - Gran Bretagna - Gran Bretaña - Grã-Bretanha	97,17
Bermudes - Isole Bermuda - Bermudas - Bermudas	1,74
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0,49
	99,40

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica	
Pétrole - Petrolio - Petróleo - Petróleo	16,82
Energie et service des eaux - Energia e servizio delle acque - Energía y servicio de aguas - Energia e serviços de água	11,25
Banques et autres institutions financières - Banche e altre istituti finanziari - Bancos y otras entidades financieras - Bancos e outras instituições financeiras	9,14
Télécommunication - Telecomunicazione - telecomunicación - telecomunicação	7,75
Tabac et alcool - Tabacco e alcol - Tabaco y alcohol - Tabaco e álcool	6,33
Alimentation, boissons - Alimentazione, bevande - Alimentación, bebidas - Alimentação e bebidas	5,78
Gastronomie - Gastronomia - Gastronomía - Gastronomia	5,52
Santé, éducation et services sociaux - Sanità, istruzione e servizi sociali - Sanidad, educación y servicios sociales - Cuidados de saúde, educação e serviços sociais	5,39
Holdings et sociétés financières - Holding e società finanziarie - Holdings y entidades financieras - Holdings e sociedades financeiras	4,20
Mines, aciéries - Miniere, acciaierie - Minas, fábricas de acero - Minas e acerarias	3,43
Commerce de détail et grands magasins - Commercio al dettaglio e grande distribuzione - Comercio minorista y grandes almacenes - Comércio a retalho e grandes armazéns	3,37
Services divers - Servizi diversi - Servicios varios - Serviços diversos	3,13
Sociétés immobilières - Società immobiliari - Sociedades inmobiliarias - Empresas Imobiliárias	3,03
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet Software	2,69
Papier et bois - Carta e legno - Papel y madera - Papel e madeira	1,85
Assurances - Assicurazioni - Seguros - Seguros	1,80
Textile et habillement - Tessile e abbigliamento - Textiles y vestido - Têxteis	1,54
Chimie - Chimica - Química - Química	1,49
Métaux non ferreux - Metalli non ferrosi - Metales no férricos - Metais não ferrosos	1,44
Circulation et transport - Circolazione e trasporto - Circulación y transporte - Circulação e transportes	1,36
Electrotechnique et électronique - Elettrotecnica e elettronica - Electrotécnica y electrónica - Electrotécnica e electrónica	0,76

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 30 giugno 2016
(in percentuale del patrimonio netto)
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2016
(en porcentaje del activo neto)
Distribuição geográfica e económica da carteira de títulos em 30 de Junho de 2016
(expressa em percentagem dos activos líquidos)

Répartition économique - Ripartizione economica - Distribución económica - Distribuição económica <i>(suite) - (segue) - (continuación) - (continuação)</i>	
Pharmacie et cosmétique - Farmacia e cosmetica - Farmacia y cosméticos - Farmácia e cosmética	0,60
Métaux et pierres précieuses - Metalli e pietre preziose - Metales y piedras preciosos - Metais preciosos	0,49
Arts graphiques et maisons d'édition - Arti grafiche e case editrici - Artes gráficas y editoriales - Artes gráficas e editoras	0,24
	99,40

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016

Note 1 - Généralités

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

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

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

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

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

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

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

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

Note ai Rendiconti Finanziari al 30 giugno 2016

Nota 1 - Cenni generali

Candriam Equities L (di seguito la «SICAV») è stata costituita il 27 aprile 1994 per una durata illimitata con la denominazione di «BIL Equities» sotto forma di Società d'Investimento a Capitale Variabile (SICAV), conformemente alle disposizioni della sezione I della legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo, come modificato e della legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali. Il capitale minimo ammonta a EUR 1.250.000.

Lo Statuto della SICAV è stato pubblicato sul «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» in data 9 giugno 1994. Lo statuto è stato più volte modificato, in ultimo il 6 maggio 2014. Le relative modifiche sono state pubblicate sul «Mémorial».

La SICAV è iscritta nel Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo al numero B-47449.

La SICAV dispone allo stato attuale di 20 comparti, i quali costituiscono altrettanti portafogli distinti che sono:

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

Il comparto Candriam Equities L Global Infrastructure è stato liquidato in 4 marzo 2016.

La SICAV pubblica annualmente un rendiconto dettagliato sulla propria attività e sulla gestione del patrimonio; tale rendiconto comprende lo stato consolidato del patrimonio netto e lo stato consolidato delle variazioni del patrimonio netto espressi in EUR, il portafoglio titoli di ciascun comparto e la relazione di revisione.

La struttura a comparti multipli offre agli investitori il vantaggio di poter scegliere fra diversi comparti, ma anche quello di poter passare in seguito da un comparto all'altro.

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016

Nota 1 - Aspectos generales

Candriam Equities L (en lo sucesivo, la “SICAV”) se constituyó con una duración indefinida el 27 de abril de 1994 con la denominación de “BIL Equities” como Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) conforme a lo dispuesto en la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada y la Ley de 10 de agosto de 1915, sobre sociedades mercantiles. Su capital mínimo es de EUR 1.250.000.

Los Estatutos de la SICAV fueron publicados en el “Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations” el día 9 de junio de 1994. Fueron modificados varias veces y concretamente, el 6 de mayo de 2014 por última vez. Los cambios correspondientes se publicaron en el “Mémorial”.

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-47449.

La SICAV ofrece en la actualidad una gama de 20 compartimentos, que constituyen otras tantas carteras diferentes:

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

El subfundo Candriam Equities L Global Infrastructure se liquidó en 4 de marzo de 2016.

La SICAV publica anualmente un informe detallado sobre su actividad, la gestión de su patrimonio, incluyendo el estado consolidado de los activos netos y el estado consolidado de las variaciones de los activos netos expresados en EUR, la cartera de valores de cada compartimento y el informe del auditor de cuentas.

La estructura de múltiples compartimentos ofrece a los inversores la ventaja de poder elegir entre compartimentos diferentes, pero también la posibilidad de pasar de un compartimento a otro.

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016

Nota 1 - Generalidades

A Candriam Equities L (doravante designada “SICAV”) foi constituída por tempo indeterminado em 27 de Abril de 1994, com a denominação “BIL Equities”, como Sociedade de Investimento de Capital Variável (SICAV), em conformidade com o disposto na parte I da Lei de 17 de Dezembro de 2010 relativa aos organismos de investimento colectivo, alterada e na Lei de 10 de Agosto de 1915 relativa às sociedades comerciais. O capital social mínimo da SICAV é de EUR 1.250.000.

Os estatutos da SICAV foram publicados no “Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations” a 9 de Junho de 1994. Os estatutos foram alterados por diversas vezes, tendo a última alteração sido efectuada a 6 de Maio de 2014. As alterações foram publicadas no “Mémorial”.

A SICAV está inscrita no Registo Comercial do Luxemburgo sob o número B-47449.

A SICAV dispõe actualmente de 20 subfundos que correspondem a carteiras distintas, designadamente:

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

O subfundo Candriam Equities L Global Infrastructure foi liquidado em 4 de Março de 2016.

A SICAV publica anualmente um relatório detalhado da sua actividade e da gestão dos seus activos, o qual inclui a situação consolidada dos activos líquidos e a situação consolidada das variações dos activos líquidos, expressas em EUR, a carteira de títulos de cada subfundo e o relatório de auditoria.

Uma estrutura de subfundos múltiplos oferece aos investidores a vantagem de poderem escolher entre diferentes subfundos, mas também de poderem depois passar de um subfundo para outro.

Candriam Equities L

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

Note 1 - Généralités (*suite*)

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

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Les classes qui peuvent être émises sont les suivantes :

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

Note ai Rendiconti Finanziari al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 1 - Cenni generali (*segue*)

All'interno di ciascun comparto la SICAV poteva emettere azioni nominative e/o al portatore di diverse classi che si distinguono per diritti, commissioni e politiche di distribuzione di vario tipo.

Le azioni sono disponibili solo in forma nominativa.

Le classi che potranno essere emesse sono le seguenti:

- La classe D, destinata alle persone fisiche e giuridiche, distribuirà i proventi sotto forma di dividendi.
- La classe C, destinata alle persone fisiche e giuridiche, procederà alla capitalizzazione dei proventi.
- La classe N è riservata a distributori appositamente designati dalla Società di Gestione, questa classe offre solo azioni di capitalizzazione. Se il Consiglio di Amministrazione ne decide, delle parti di distribuzione possono essere emesse.
- La classe I è riservata esclusivamente agli investitori istituzionali con una sottoscrizione iniziale minima di EUR 250.000. Questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli Azionisti in uno stesso giorno di valutazione. Questa classe offre esclusivamente azioni di capitalizzazione.
- La classe Z è riservata agli investitori istituzionali che hanno stipulato con il Gruppo Candriam un contratto di gestione di portafoglio (mandato). Questa classe ha lo scopo di offrire a questi investitori una struttura di costi alternativa, in quanto l'attività di gestione del portafoglio prestata dal Gruppo Candriam è direttamente remunerata tramite il mandato di gestione, la cui struttura di costi dipende notoriamente dall'importo investito. A tale riguardo, nessuna commissione di gestione sarà prelevata dal patrimonio della classe Z. Qualora, per qualsivoglia motivo e in qualunque momento, il detentore di tale classe Z ponga fine al suo contratto di gestione con Candriam, gli Amministratori della SICAV impartiranno a RBC Investor Services Bank S.A. le istruzioni necessarie per operare il trasferimento delle azioni del suddetto cliente dalla classe Z alla classe C, D, I o V a patto che l'azionista abbia i requisiti per investire in questa classe. Questa classe offre solo azioni di capitalizzazione.
- La classe V è riservata agli investitori istituzionali la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a EUR 15.000.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli Azionisti in uno stesso giorno di valutazione). Questa classe offre esclusivamente azioni di capitalizzazione.

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 1 - Aspectos generales (*continuación*)

Dentro de cada compartimento, la SICAV podía emitir acciones nominativas o al portador de clases diferentes, que se distinguían principalmente por tener derechos y comisiones diferentes o por su política de distribución.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

Las clases de acciones que pueden emitirse son las siguientes:

- La clase D está destinada a personas físicas y jurídicas; los beneficios se distribuyen en forma de dividendos.
- La clase C está destinada a personas físicas y jurídicas; los beneficios se capitalizan.
- La clase N está reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora, Ofrece únicamente acciones de capitalización. Si el Consejo de administración lo decide, partes de distribución pueden ser emitidas.
- La clase I está reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de EUR 250.000. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los Accionistas en un mismo día de valoración. Esta clase presenta únicamente acciones de capitalización.
- La clase Z está reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el Grupo Candriam. Esta clase tiene como objetivo ofrecer una estructura de gastos alternativa a dichos inversores, ya que la actividad de gestión de la cartera prestada por el Grupo Candriam está directamente remunerada a través del mandato de gestión cuya estructura de gastos varía en función, principalmente, del importe invertido. No se deducirá ninguna comisión de gestión de los activos de la clase Z. Si, por el motivo que sea y en cualquier momento, el titular de esta clase Z pone fin a su contrato de gestión con Candriam, los Consejeros de la SICAV darán instrucciones a RBC Investor Services Bank S.A. para que realice una transmisión de las acciones de dicho cliente de la clase Z a la clase C, D, I o V si el accionista cumple las condiciones necesarias para invertir en esta clase. Ofrece únicamente acciones de capitalización.
- La clase V está reservada a inversores institucionales; la suscripción inicial mínima es de EUR 15.000.000 (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los Accionistas en un mismo día de valoración). Esta clase presenta únicamente acciones de capitalización.

Notas às Demonstrações Financeiras em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 1 - Generalidades (*continuação*)

Dentro de cada subfundo, a SICAV podia emitir acções nominativas e/ou ao portador, de classes diferentes, que se distinguem, nomeadamente, por diferentes direitos e comissões e por uma política de distribuição própria.

As acções estão disponíveis apenas sob a forma de acções nominativas.

As classes que poderão ser emitidas são as seguintes:

- A classe D está disponível tanto para pessoas singulares como colectivas e distribuirá os seus resultados sob a forma de dividendos.
- A classe C está disponível tanto para pessoas singulares como colectivas e os seus resultados serão capitalizados.
- A classe N está reservada a distribuidores especialmente autorizados pela Sociedade Gestora, esta classe tem apenas acções de capitalização para oferta. Se o Conselho de administração escolher isto, podem ser emitidas partes de distribuição.
- A classe I está reservada a investidores institucionais cujo montante mínimo de subscrição inicial seja de EUR 250.000. Este montante poderá ser alterado se o Conselho de Administração assim o entender, desde que o tratamento igualitário dos Accionistas seja garantido em relação ao dia da avaliação. Esta classe tem apenas acções de capitalização para oferta.
- A classe Z está reservada a investidores institucionais que tenham celebrado um contrato de gestão de carteira (procuração) com o Grupo Candriam. O objectivo desta classe consiste em disponibilizar uma estrutura de despesas alternativa aos seus investidores, sendo a gestão de carteira prestada pelo Grupo Candriam directamente remunerada através do mandato de gestão, cuja estrutura de despesas depende, nomeadamente, do montante investido. Assim, não será retirada nenhuma comissão de gestão aos activos da classe Z. Se se afigurar, independentemente do motivo e do momento, que o titular da classe Z resolverá o contrato de gestão com a Candriam, o Conselho de Administração da SICAV dará indicações à RBC Investor Services Bank S.A. para passar as acções do referido cliente da classe Z para a classe C, D, I ou V se o accionista satisfizer as condições exigidas para investir nessa classe. Esta classe tem apenas acções de capitalização para oferta.
- A classe V está reservada a investidores institucionais cujo montante mínimo da subscrição inicial seja de EUR 15.000.000 (este montante poderá ser alterado se o Conselho de Administração assim o entender, desde que o tratamento igualitário dos accionistas seja garantido em relação ao dia da avaliação). Esta classe tem apenas acções de capitalização para oferta.

Candriam Equities L

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

Note 1 - Généralités (*suite*)

- La classe LOCK (ci-après dénommée classe L) est une classe d'actions à laquelle se greffe un mécanisme visant à limiter le risque de capital encouru. Ce mécanisme n'est offert que par Belfius Banque S.A., seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions. En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius Banque S.A. constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais. L'ordre de vente sera globalisé dans le premier « cut-off » (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entraîné le déclenchement automatique de l'ordre de rachat. Etant donné la spécificité de cette classe, les investisseurs potentiels sont invités, avant de souscrire, à se renseigner auprès de leur conseiller financier chez Belfius Banque S.A. afin de prendre connaissance des impératifs techniques et opérationnels liés à ce mécanisme.
- La classe P est réservée (i) aux institutions de retraite professionnelle et/ou véhicule d'investissement similaire, créés sur l'initiative d'un ou de plusieurs employeurs pour le bénéfice de leurs salariés et (ii) des sociétés d'un ou de plusieurs employeurs investissant les fonds qu'ils détiennent, pour fournir des prestations de retraite à leurs salariés. La souscription initiale minimale est d'EUR 15.000.000.
- La classe Y est une classe d'actions réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion.
- La classe R est réservée à certains distributeurs et intermédiaires agréés par la Société de Gestion qui ne percevront aucune forme de rémunération de la Société de Gestion.
- La classe S est une classe d'actions réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion.

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

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

Abréviations

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 1 - Cenni generali (*segue*)

- La classe LOCK (qui di seguito denominata classe L) è una categoria di azioni su cui si innesta un meccanismo volto a limitare il rischio di capitale. Tale meccanismo è offerto esclusivamente da Belfius Banque S.A., unico distributore autorizzato a commercializzare queste azioni. Investendo in questa classe, l'investitore accetta che le azioni siano vendute automaticamente non appena il valore patrimoniale netto abbia raggiunto un determinato importo (quotazione di attivazione). Pertanto allorquando riscontri che il valore patrimoniale netto è inferiore o pari alla quotazione di attivazione, un ordine di riscatto è automaticamente generato ed eseguito quanto prima. L'ordine di vendita sarà globalizzato nel primo «cut-off» (data di chiusura del ricevimento degli ordini) successivo al giorno di calcolo del valore patrimoniale netto che avrà fatto scattare automaticamente l'ordine di riscatto. Data la specificità di questa classe, i potenziali investitori sono pregati di rivolgersi, prima della sottoscrizione, al proprio consulente finanziario Belfius Banque S.A., il quale spiegherà le esigenze tecnico-operative legate a questo meccanismo.
- La classe P è riservata esclusivamente (i) agli enti di pensione professionale e/o veicoli d'investimento assimilati, istituiti su iniziativa di uno o più datori di lavoro a beneficio dei propri dipendenti e (ii) alle società costituite da uno o più datori di lavoro che investono i fondi da esse detenuti al fine di erogare assegni di pensione ai propri dipendenti. La sottoscrizione iniziale minima ammonta a EUR 15.000.000.
- La classe Y è una classe di azioni riservata esclusivamente agli investitori istituzionali appositamente autorizzati dalla Società di Gestione.
- La classe R è riservata a determinati distributori o intermediari autorizzati dalla Società di gestione che non percepiranno nessun tipo di retribuzione da quest'ultima.
- La classe S è una classe di azioni riservata esclusivamente agli investitori istituzionali appositamente autorizzati dalla Società di Gestione.

Le attività delle diverse classi azionarie sono raggruppate in un unico portafoglio.

L'obiettivo della SICAV è di fornire agli azionisti, attraverso la gamma di comparti disponibili, un veicolo d'investimento che consenta loro di accedere ai mercati azionari.

Abbreviazioni

- CE = C EUR
- CEW = C EUR Hedged (copertura contro il rischio di cambio EUR/USD)
- IE = I EUR
- IEW = I EUR Hedged (copertura contro il rischio di cambio EUR/USD)
- LOCK E = LOCK EUR
- NE = N EUR

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 1 - Aspectos generales (*continuación*)

- La clase LOCK (a continuación denominada clase L) es una clase de acciones que tiene incorporado un mecanismo cuyo propósito es limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo sólo está ofrecido por Belfius Banque S.A., único distribuidor autorizado para comercializar estas acciones. Al invertir en esta clase, el inversor acepta que las acciones sean vendidas automáticamente en cuanto el valor de activo neto alcance un importe determinado (precio de activación). De esta manera, cuando constata que el valor de activo neto es igual o inferior al precio de activación, se genera automáticamente una orden de recompra que se ejecuta en el mejor plazo. La orden de venta se efectuará de manera globalizada en el primer "cut-off" (fecha de cierre para la recepción de órdenes) que siga al día de cálculo del valor de activo neto que haya provocado la activación automática de la orden de recompra. Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, se invita a los inversores potenciales, antes de suscribir, a ponerse en contacto con su asesor financiero de Belfius Banque S.A. para informarse de los imperativos técnicos y operativos asociados a este mecanismo.
- La clase P está reservada (i) a las instituciones de jubilación profesional y/o instrumento de inversión similar, creadas por iniciativa de uno o varios empleadores para beneficio de sus asalariados y (ii) a sociedades de uno o varios empleadores que invierten los fondos en su posesión, para facilitar prestaciones de jubilación a sus asalariados. La suscripción inicial mínima es de EUR 15.000.000.
- La clase Y es una clase de acciones reservada exclusivamente a los inversores institucionales especialmente autorizados por la Sociedad Gestora.
- La clase R está reservada a ciertos distribuidores e intermediarios autorizados por la Sociedad Gestora que no percibirán ninguna forma de remuneración por parte de la Sociedad Gestora.
- La clase S es una clase de acciones reservada exclusivamente a los inversores institucionales especialmente autorizados por la Sociedad Gestora.

Los activos de las diversas clases han sido fundidos en una masa única.

El objetivo de la SICAV es suministrar a los accionistas, por medio de los compartimentos disponibles, un instrumento de inversión que les permita acceder a los mercados de acciones.

Abreviaturas

- CE = C EUR
- CEW = C EUR Hedged (cobertura contra el riesgo cambiario EUR/USD)
- IE = I EUR
- IEW = I EUR Hedged (cobertura contra el riesgo cambiario EUR/USD)
- LOCK E = LOCK EUR
- NE = N EUR

Notas às Demonstrações Financeiras em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 1 - Generalidades (*continuação*)

- A classe LOCK (designada adiante por classe L) é uma classe de acções à qual está vinculado um mecanismo destinado a limitar o risco de capital. Esse mecanismo só é oferecido pela Belfius Banque S.A., único distribuidor autorizado a comercializar essas acções. Ao investir nessa classe, o investidor aceita que as acções sejam vendidas automaticamente logo que o respectivo valor líquido de inventário alcance um valor determinado (cotação de activação). Assim, quando a verificar que o valor líquido de inventário é igual ou inferior à cotação de activação, é produzida automaticamente uma ordem de recompra que se executa quanto antes. A ordem de venda será globalizada no primeiro "cut-off" (data de encerramento da recepção das ordens) seguindo o dia de cálculo do valor líquido de inventário que provocou o disparo automático da ordem de recompra. Dada a especificidade desta classe, os potenciais investidores são convidados, antes de procederem à subscrição, a informar-se junto do seu consultor financeiro na Belfius Banque S.A. de modo a tomar conhecimento dos requisitos técnicos e operacionais associados a este mecanismo.
- A classe P está reservada (i) às instituições de reforma profissional e/ou veículos de investimento similares, criados por iniciativa de um ou vários empregadores em proveito dos respectivos assalariados e (ii) às sociedades de um ou vários empregadores investindo os fundos que detêm para fornecer prestações de reforma aos seus assalariados. A subscrição inicial mínima é de EUR 15.000.000.
- A classe Y é uma classe de acções reservada exclusivamente aos investidores institucionais especialmente aprovados pela Sociedade Gestora.
- A classe R está reservada a determinados distribuidores e intermediários aprovados pela Sociedade Gestora que não receberão desta qualquer forma de remuneração.
- A classe S é uma classe de acções reservada exclusivamente aos investidores institucionais especialmente aprovados pela Sociedade Gestora.

Os activos das diversas classes fundem-se uma massa única.

O objectivo da SICAV é fornecer aos accionistas, via os compartimentos disponíveis, um veículo de investimento que lhes permita aceder aos mercados de acções.

Abreviaturas

- CE = C EUR
- CEW = C EUR Hedged (cobertura contra o risco cambial EUR/USD)
- IE = I EUR
- IEW = I EUR Hedged (cobertura contra o risco cambial EUR/USD)
- LOCK E = LOCK EUR
- NE = N EUR

Candriam Equities L

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

Présentation des états financiers

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

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

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

a) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur, si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi. Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. Tous les autres avoirs seront évalués par les administrateurs sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée de bonne foi et selon des principes et procédures généralement admis.

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

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

c) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

La comptabilité des compartiments est tenue dans les devises suivantes :

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 2 - Principali metodi contabili

Presentazione dei rendiconti finanziari

I rendiconti finanziari della SICAV sono preparati conformemente alla normativa in vigore in Lussemburgo relativamente agli Organismi di Investimento Collettivo.

I rendiconti finanziari sono presentati su base del valore patrimoniale netto del 30 giugno 2016, calcolato il 1 luglio 2016. In linea con il prospetto, i valori patrimoniali netti sono stati calcolati utilizzando gli ultimi corsi conosciuti al momento del calcolo.

I titoli quotati ufficialmente in borsa o negoziati in qualsiasi altro mercato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico saranno valutati in base all'ultima quotazione conosciuta, a Lussemburgo, il giorno della valutazione. Qualora i titoli siano negoziati in diversi mercati, la valutazione si effettuerà sulla base dell'ultima quotazione conosciuta sul mercato principale.

a) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

La valutazione degli strumenti finanziari ammessi alla quotazione ufficiale di borsa o negoziati in un altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, si basa sull'ultimo corso noto in Lussemburgo alla data di valutazione. Ove tali valori siano negoziati in più mercati, la valutazione si baserà sull'ultimo corso noto del principale mercato di contrattazione. Qualora l'ultimo corso noto non sia ritenuto rappresentativo, la valutazione si baserà sul probabile valore di realizzo stimato con prudenza e secondo buona fede dal Consiglio di Amministrazione. I valori non quotati in borsa, né negoziati in un mercato borsistico o altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, saranno valutati in base al probabile valore di realizzo stimato con prudenza e secondo buona fede. Tutte le altre attività saranno valutate dagli Amministratori sulla base del probabile valore di realizzo stimato in buona fede e secondo i principi e le procedure generalmente ammessi.

b) Utili (perdite) netti(te) realizzati(e) sulle vendite di investimenti di ogni comparto

Gli utili o le perdite realizzati(e) sulle vendite di investimenti di ciascun comparto sono calcolati in base al costo medio degli investimenti venduti.

c) Conversione delle valute estere per ogni comparto

La contabilità dei comparti è tenuta nella seguente valuta:

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

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 2 - Principales métodos contables

Presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la SICAV son elaborados conforme a la normativa en vigor en Luxemburgo relativa a los Organismos de Inversión Colectiva.

Los estados financieros se presentan sobre la base del valor liquidativo a 30 de junio de 2016, calculado el 1 de julio de 2016. De acuerdo con el folleto informativo, los valores liquidativos han sido calculados utilizando las últimas cotizaciones conocidas en el momento del cálculo.

Los valores admitidos a cotización oficial o negociados en cualquier otro mercado regulado que opere regularmente, reconocido y abierto al público se valorarán al último precio conocido en Luxemburgo, en la fecha de valoración. Si estos valores se negociasen en varios mercados, la valoración se efectuará sobre la base de la última cotización conocida del mercado principal de dichos valores.

a) Valoración de la cartera de valores de cada compartimento

La valoración de cualquier valor cotizado en bolsa o en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se basará en la última cotización conocida en Luxemburgo, el día de valoración, y, si este valor se negocia en varios mercados, se basará en la última cotización conocida del mercado principal de este valor, si la última cotización conocida no es representativa, la valoración se basará en el valor probable de realización que el Consejo de Administración estime con prudencia y buena fe. Los valores que no coticen o no se negocien en bolsa o en cualquier otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se valorarán en función del valor probable de realización estimado con prudencia y buena fe. Los Consejeros deberán valorar cualesquiera otros activos en función del valor probable de realización, que deberá estimarse de buena fe y con arreglo a los principios y los procedimientos generalmente admitidos.

b) Beneficios (pérdidas) netos(as) realizados(as) sobre las ventas de las inversiones de cada compartimento

Los beneficios o pérdidas realizados(as) sobre las ventas de las inversiones de cada compartimento se calculan basándose en el coste medio de las inversiones vendidas.

c) Conversión de las divisas extranjeras para cada compartimento

La contabilidad de los distintos compartimentos se hace en las siguientes divisas:

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

Notas às Demonstrações Financeiras em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 2 - Principais métodos contabilísticos

Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da SICAV são elaboradas em conformidade com a regulamentação em vigor no Luxemburgo relativa aos Organismos de Investimento Colectivo.

As demonstrações financeiras são apresentadas com base no valor patrimonial líquido de 30 de Junho de 2016, calculado em 1 de Julho de 2016. De acordo com o prospecto, os valores patrimoniais líquidos foram calculados utilizando as últimas cotações conhecidas no momento do cálculo.

Os valores admitidos a cotação oficial ou negociados em qualquer outro mercado regulamentado, que funcione regularmente e seja reconhecido e aberto ao público, são avaliados à última cotação conhecida, no Luxemburgo, no dia da avaliação. Se os valores forem transaccionados em diversos mercados, a avaliação é feita com base na última cotação conhecida no mercado principal desses valores.

a) Avaliação da carteira de títulos de cada um dos subfundos

A avaliação de qualquer valor admitido a uma cotação oficial ou negociado em qualquer outro mercado regulamentado, a operar com carácter regular, reconhecido e aberto ao público, baseia-se na última cotação conhecida da bolsa de valores do Luxemburgo, no dia da avaliação e, no caso deste valor ser transaccionado em vários mercados, com base na última cotação conhecida do principal mercado deste valor. No caso da última cotação conhecida não ser representativa, a avaliação basear-se-á no valor provável de realização que o Conselho de Administração calculará com prudência e boa-fé. Os valores não cotados ou não negociados num mercado bolsista ou noutro mercado regulamentado, a operar com carácter regular, reconhecido e aberto ao público, serão avaliados com base no valor provável de realização, calculado com prudência e boa-fé. Todos os restantes activos serão avaliados pelos administradores com base no valor provável de realização, o qual deve ser calculado de boa-fé e de acordo com os princípios e procedimentos geralmente aceites.

b) Lucros (Perdas) líquidos(as) realizados(as) sobre vendas de investimentos de cada subfundo

Os lucros ou perdas realizados sobre vendas de investimentos de cada subfundo são calculados com base no custo médio dos investimentos vendidos.

c) Conversão das moedas estrangeiras para cada subfundo

A contabilidade dos subfundos é efectuada na seguinte moeda:

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

Candriam Equities L

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

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

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

* Voir Note 1 / * Vedere Nota 1

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

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)

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

I rendiconti finanziari dei comparti sono redatti nella sopracitata valuta. Le attività espresse in una divisa diversa dalla valuta di denominazione del comparto saranno convertite in tale valuta in base al tasso di cambio in vigore alla chiusura.

I profitti e le spese espressi in una divisa diversa dalla valuta di denominazione del comparto saranno convertiti in tale valuta in base al tasso di cambio alla data dell'operazione.

Cours de change utilisés au 30 juin 2016 :

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

Tassi di cambio utilizzati al 30 giugno 2016:

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 2 - Principales métodos contables (*continuación*)

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

* Véase la Nota 1 / * Ver Nota 1

Las cuentas de cada compartimento se elaboran en las monedas arriba mencionadas. Los valores expresados en monedas distintas a la moneda del compartimento se convierten a la moneda del compartimento basándose en el tipo de cambio en vigor en la fecha del cierre.

Los ingresos y gastos expresados en monedas distintas a la moneda del compartimento se convierten a la moneda del compartimento basándose en el tipo de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción.

Tipos de cambio utilizados a 30 de junio de 2016:

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

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 2 - Principais métodos contabilísticos (*continuação*)

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

As demonstrações financeiras dos subfundos são efectuadas na moeda acima indicada. Os valores expressos em moedas diferentes da moeda do subfundo serão convertidos nessa moeda à taxa de câmbio em vigor à data de fecho.

Os rendimentos e as despesas expressos em moedas diferentes da moeda do subfundo serão convertidos nessa moeda à taxa de câmbio em vigor à data da operação.

Taxas de câmbio utilizadas em 30 de Junho de 2016:

Candriam Equities L

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

Note 2 - Principales méthodes comptables (*suite*)

d) Etats financiers de la SICAV

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

e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

f) Opérations à réméré

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

g) Evaluation des options et futures

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

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

h) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. Les bénéfices ou pertes non réalisés résultant des contrats de change à terme sont comptabilisés dans l'état des variations des actifs nets.

i) Frais de constitution

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

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

Commission sur émissions d'actions :

- 3,5 % maximum pour les classes C, D, LOCK et R ;
- 0 % pour toutes les autres classes.

Note ai Rendiconti Finanziari al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 2 - Principali metodi contabili (*segue*)

d) Rendiconti finanziari della SICAV

I rendiconti finanziari della SICAV sono espressi in EUR. Le varie voci del rendiconto del patrimonio netto globalizzato e del rendiconto delle variazioni del patrimonio netto della SICAV al 30 giugno 2016 corrispondono alla somma delle voci corrispondenti nei rendiconti finanziari di ogni comparto convertiti in EUR ai tassi di cambio applicati alla chiusura.

e) Costo di acquisizione dei titoli in portafoglio

Il costo di acquisizione dei titoli di ogni comparto, espresso in una valuta diversa da quella di denominazione del comparto, sarà convertito in tale divisa in base al tasso di cambio medio in vigore alla data dell'operazione.

f) Operazioni "pronti contro termine"

I comparti sono autorizzati a effettuare delle operazioni di "pronti contro termine", che consistono in acquisti e vendite di titoli le cui condizioni riservano al venditore il diritto di riacquistare dall'acquirente i valori ceduti a un prezzo ed entro un termine stabilito dalle parti all'atto della conclusione del contratto.

g) Valutazione di opzioni e future

La valutazione delle opzioni e dei future ammessi alla quotazione ufficiale di borsa o negoziati in un altro mercato regolamentato si basa sull'ultimo corso noto e, ove tali valori siano negoziati in più mercati, la valutazione si baserà sull'ultimo corso noto del mercato sul quale la SICAV ha portato a termine la contrattazione.

Le opzioni e i contratti forward non negoziati in un mercato borsistico o altro mercato regolamentato saranno valutati in base al probabile valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede.

h) Valutazione dei contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine vengono valutati sulla base dei cambi a termine alla data di chiusura applicabile per il periodo restante fino alla scadenza. Gli utili o le perdite derivanti dai contratti di cambio a termine sono contabilizzati/e nel rendiconto delle variazioni del patrimonio netto.

i) Spese di costituzione

Le spese di costituzione sono ammortizzate linearmente per una durata di 5 anni in ragione del 20% annuo.

Nota 3 - Commissione sulle azioni della SICAV emesso

Commissione sulle emissioni di azioni:

- 3,5% massimo per le classi C, D, LOCK e R;
- 0% per tutte le altre classi.

Notas a los Estados Financieros a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 2 - Principales métodos contables (*continuación*)

d) Estados financieros de la SICAV

Los estados financieros de la SICAV se elaboran en EUR. Las diferentes partidas del estado de los activos netos globalizado y del estado de las variaciones de los activos netos de la SICAV 30 de junio de 2016 son iguales a la suma de las partidas correspondientes de los estados financieros de cada compartimento convertidas a EUR aplicando los tipos de cambio de cierre.

e) Coste de adquisición de los títulos en cartera

El coste de adquisición de los títulos de cada compartimento expresado en divisas distintas de la divisa del compartimento se convierte a dicha divisa aplicando los tipos de cambio medios en vigor el día de la compra.

f) Operaciones con pacto de recompra

Todos los compartimentos pueden contratar operaciones con pacto de recompra que consistan en la compraventa de títulos cuyas cláusulas reservan al vendedor el derecho de recomprar al comprador los títulos vendidos a un precio y en un plazo estipulados entre ambas partes en el momento de celebrar el contrato.

g) Valoración de las opciones y los futuros

Las opciones y los futuros admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en cualquier otro mercado organizado se valoran al último precio conocido y si este valor se negocia en varios mercados, la valoración se basará en la última cotización conocida del mercado en el que la SICAV haya celebrado el contrato.

Cuando las opciones y contratos a plazo no se negocien en una Bolsa o en otro mercado organizado, el precio se calculará sobre la base del valor probable de realización, estimado con prudencia y de buena fe.

h) Valoración de los contratos de divisas a plazo

Los contratos de cambio a plazo se valoran a los tipos de cambio a plazo en la fecha de cierre aplicables para el período restante hasta el vencimiento. Los beneficios o pérdidas resultantes de los contratos de cambio a plazo se contabilizan en el estado de variaciones del activo neto.

i) Gastos de constitución

Los gastos de constitución se amortizan de forma lineal en un período de 5 años, en razón del 20% anual.

Nota 3 - Comisión por la emisión de acciones de la SICAV

Comisión por la emisión de acciones:

- 3,5% máximo para las clases C, D, LOCK y R;
- 0% para todas las demás clases.

Notas às Demonstrações Financeiras em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 2 - Principais métodos contabilísticos (*continuação*)

d) Demonstrações financeiras da SICAV

As demonstrações financeiras da SICAV são efectuadas em EUR. As várias rubricas da demonstração dos activos líquidos globalizada e da demonstração das variações dos activos líquidos da SICAV em 30 de Junho de 2016 são iguais à soma das rubricas correspondentes nas demonstrações financeiras de cada subfundo convertidas em EUR às taxas de câmbio de fecho.

e) Custo de aquisição dos títulos em carteira

O custo de aquisição dos títulos de cada subfundo expresso em moedas diferentes da moeda do subfundo é convertido nessa moeda às taxas de câmbio médias em vigor no dia da compra.

f) Operações de re-compra

Todos os subfundos podem participar em Operações de re-compra, que compreendem a compra e venda de títulos cujas cláusulas reservam ao vendedor o direito de re-comprar ao comprador os títulos vendidos a um preço e prazo acordados entre as partes aquando da celebração do contrato.

g) Valorização das opções e dos futuros

A avaliação das opções e dos futuros admitidos a cotação oficial ou em qualquer outro mercado organizado e efectuada com base na última cotação conhecida e, no caso deste valor ser transaccionado em vários mercados, com base na última cotação conhecida no mercado em que o contrato foi celebrado com a SICAV.

As opções e os contratos a prazo não negociados em bolsa ou em qualquer outro mercado organizado serão avaliados com base no valor provável de realização, calculado segundo as regras da prudência e da boa-fé.

h) Avaliação dos contratos de câmbio a prazo

Os contratos de câmbio a prazo são avaliados ao câmbio a prazo à data de encerramento, aplicado para o período restante até ao vencimento. Os lucros ou perdas resultantes dos contratos de câmbio a prazo são contabilizados na demonstração das variações dos activos líquidos.

i) Despesas de constituição

As despesas de constituição são amortizadas linearmente sobre um período de 5 anos, à razão de 20% ao ano.

Nota 3 - Comissão sobre emissões de acções da SICAV

Comissão sobre emissões de acções:

- 3,5%, no máximo, para as classes C, D, LOCK e R;
- 0% para todas as outras classes.

Candriam Equities L

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

Note 4 - Commissions de gestion

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

Candriam Luxembourg, ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, est une filiale de New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

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

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

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

La Société de Gestion reçoit en rémunération de ses services des commissions de gestion, exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois.

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 4 - Commissioni di gestione

Candriam Luxembourg, società in accomandita per azioni di diritto lussemburghese costituita a Lussemburgo il 10 luglio 1991, è stata nominata Società di Gestione della SICAV ai sensi di un contratto stipulato tra la SICAV e Candriam Luxembourg il 30 dicembre 2005.

Candriam Luxembourg, con sede legale al SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, è una filiale della New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., un'entità del Gruppo New York Life Insurance Company.

Ha ricevuto la qualifica di Società di Gestione ai sensi del capitolo 15 della Legge del 2010 in materia di OIC ed è autorizzata a esercitare le attività di gestione collettiva di portafogli, di gestione di portafogli di investimento e di consulenza per gli investimenti.

In virtù di un contratto di delega, la Società di Gestione ha delegato una parte della gestione del portafoglio di alcuni comparti della SICAV alla propria filiale belga Candriam Belgium, avente legale al 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruxelles Tale contratto può essere rescisso da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

Ai sensi di un contratto di delega, la Società di Gestione ha delegato, sotto il proprio controllo, la sua responsabilità e a proprie spese, l'implementazione della gestione di portafoglio del comparto Candriam Equities L Australia alla propria filiale australiana Ausbil Investment Management Limited, la cui sede legale si trova a Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australia. Tale contratto può essere rescisso da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

A titolo di compenso dei servizi erogati, la Società di Gestione percepirà apposite commissioni di gestione espresse in percentuale annuale del valore patrimoniale netto medio.

Tali commissioni sono dovute dalla SICAV alla fine di ogni mese.

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 4 - Comisiones de gestión

Candriam Luxembourg, sociedad comanditaria por acciones de derecho luxemburgués constituida en Luxemburgo el 10 de julio de 1991 ha sido designada como Sociedad Gestora de la SICAV en virtud de un contrato en vigor desde el 30 de diciembre de 2005 entre la SICAV y Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, es una filial de New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., entidad del Grupo New York Life Insurance Company.

Recibió la aprobación de la Sociedad Gestora en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la Ley de 2010 relativa a los OIC y está autorizada a ejercer las actividades de gestión colectiva de carteras de inversión y de asesoramiento en inversiones.

En virtud de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora delegó una parte de la gestión de la cartera de algunos compartimentos de la SICAV en su filial belga Candriam Belgium, con domicilio social sito en 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruselas. Dicho contrato puede ser rescindido por ambas partes mediante notificación escrita con un plazo de antelación de 90 días.

En virtud de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora delegó, bajo su control y su responsabilidad y corriendo con todos los gastos, la realización de la gestión de la cartera del compartimento Candriam Equities L Australia en su filial australiana Ausbil Investment Management Limited, con domicilio social sito en Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sídney NSW 2000 Australia. Dicho contrato puede ser rescindido por ambas partes mediante notificación escrita con un plazo de antelación de 90 días.

La Sociedad Gestora recibe como remuneración por sus servicios unas comisiones de gestión, expresadas como un porcentaje anual del valor liquidativo medio.

Dichas comisiones son pagaderas por la SICAV al finalizar cada mes.

Notas às Demonstrações Financeiras em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 4 - Comissões de gestão

A Candriam Luxembourg, sociedade em comandita por acções de direito luxemburguês constituída no Luxemburgo em 10 de Julho de 1991, foi designada como Sociedade Gestora da SICAV nos termos de um contrato concluído entre a SICAV e a Candriam Luxembourg, que está em vigor desde 30 de Dezembro de 2005.

A Candriam Luxembourg, com sede em SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, é uma filial da New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., uma entidade do Grupo New York Life Insurance Company.

Esta recebeu a aprovação da Sociedade Gestora, na acepção do capítulo 15 da Lei 2010 relativa aos OIC, e está autorizada a exercer as actividades de gestão colectiva de carteiras de investimento e de consultoria em investimentos.

A Sociedade Gestora delegou parte da Gestão de Carteira de determinados subfundos da SICAV na sua filial belga Candriam Belgium, com sede em 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruxelas, através de um contrato de prestação de serviços. Cada uma das partes poderá denunciar o contrato mediante um pré-aviso escrito de 90 dias.

A Sociedade Gestora delegou, sob o seu controlo, a sua responsabilidade e a seu cargo, a implementação da gestão de carteira do subfundo Candriam Equities L Australia à sua filial australiana Ausbil Investment Management Limited, com sede em Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Austrália, através de um contrato de prestação de serviços. Cada uma das partes poderá denunciar o contrato mediante um pré-aviso escrito de 90 dias.

A Sociedade Gestora receberá, pelos seus serviços, comissões de gestão expressas em percentagem anual do valor médio do património líquido.

As comissões serão pagas pela SICAV no fim de cada mês.

Candriam Equities L

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

Note 4 - Commissions de gestion (*suite*)

Les taux réels en vigueur au 30 juin 2016 sont :

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 4 - Commissioni di gestione (*segue*)

I tassi reali in vigore al 30 giugno 2016 sono:

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

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 4 - Comisiones de gestión (continuación)

Los tipos de interés reales en vigor a 30 de junio de 2016 son:

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 4 - Comissões de gestão (continuação)

As taxas reais em vigor em 30 de Junho de 2016 são:

Compartimentos / Subfondos	Divisa del Fondos / divisa do Fundos	ISIN	Clases de acciones / classes de acções	Tipo de acción / Tipo de acções	Comisiones de gestión / Comissões de gestão
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181786301	C	C	1,60%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181786566	C	D	1,60%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181786723	I	C	0,75%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0574798509	L	C	1,60%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181787457	N	C	2,00%
Candriam Equities L Asia	USD	LU1293436991	R	C	0,85%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0317020542	V	C	0,45%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0240991132	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0078775011	C	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0078775284	C	D	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081548	CCHFH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081621	CEURH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0256780106	CEURU	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081894	CGBPH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081977	CUSDH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0133348622	I	C	0,55%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0256781096	IEURU	C	0,55%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736598	IGBPU	C	0,55%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0574798681	L	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0574798764	LEURU	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0133347731	N	C	2,00%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0256780874	NEURU	C	2,00%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0942225839	R	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736242	RCHFH	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736671	REURU	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736325	RGBPU	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0317020385	V	C	0,35%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0240973742	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0108459040	C	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0108459552	C	D	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1120766206	CEURH	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1120766388	CEURU	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0133360163	I	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1006082199	IEURH	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1120766032	IEURU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269737059	IGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0574798848	L	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0133359157	N	C	2,00%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0942225912	R	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269736754	RCHFH	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269736838	REURU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269736911	RGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0317020203	V	C	0,45%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0240982651	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021516	C	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021607	C	D	1,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317022167	I	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU1269737133	I	D	0,75%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021862	N	C	2,00%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021946	V	C	0,45%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317022084	Z	C	0,00%

Candriam Equities L

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Note 4 - Commissions de gestion (*suite*)

Nota 4 - Commissioni di gestione (*segue*)

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

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 4 - Comisiones de gestión (continuación)

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 4 - Comissões de gestão (continuação)

Compartimentos / Subfondos	Divisa del Fondos / divisa do Fundos	ISIN	Clases de acciones / classes de acções	Tipo de acción / Tipo de acções	Comisiones de gestión / Comissões de gestão
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0056052961	C	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0056053001	C	D	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1293437023	CUSDH	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0133355080	I	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737562	I	D	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737489	IGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1293437296	IUSDH	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0574798921	L	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0133352731	N	C	2,00%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0596238260	P	C	0,25%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0942226134	R	C	0,80%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737216	RCHF	C	0,80%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737307	RGBPU	C	0,80%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0317020112	V	C	0,25%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0240980523	Z	C	0,00%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317020898	C	C	1,50%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317020971	C	D	1,50%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021433	I	C	0,55%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021193	N	C	2,00%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU1293437379	R	C	0,70%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021276	V	C	0,35%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021359	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0012091087	C	C	0,60%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0012091160	C	D	0,60%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0133355676	I	C	0,20%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0133355320	N	C	0,60%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0317019882	V	C	0,10%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0240980879	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0027144939	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0056143687	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0133352657	I	C	0,55%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU1269737646	I	D	0,55%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0574799069	L	C	1,50%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0133351683	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0942226050	R	C	0,75%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0317019452	V	C	0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0240980283	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596211499	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596211572	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437452	CUSDH	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596211739	I	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212034	I	D	0,75%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437536	IUSDH	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212117	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437619	R	C	0,85%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437700	RCHF	C	0,85%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212380	V	C	0,45%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212547	Z	C	0,00%

Candriam Equities L

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Note 4 - Commissions de gestion (*suite*)

Nota 4 - Commissioni di gestione (*segue*)

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

* Ce compartiment a été liquidé en date du 4 mars 2016 (voir Note 1). / * Questo comparto è stato liquidato in data 4 marzo 2016 (vedere Nota 1).

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 4 - Comisiones de gestión (continuación)

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 4 - Comissões de gestão (continuação)

Compartimentos / Subfondos	Divisa del Fondos / divisa do Fundos	ISIN	Clases de acciones / classes de acções	Tipo de acción / Tipo de acções	Comisiones de gestión / Comissões de gestão
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046155	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046239	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU1293437882	CUSDH	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046668	I	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU1293437965	IUSDH	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0654531002	L	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046312	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU1293438005	R	C	0,85%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046403	V	C	0,45%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046585	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304859712	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304860058	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304860645	I	C	0,55%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU1269737729	I	D	0,55%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0574799226	L	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304860561	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU1293438187	R	C	0,70%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0317019536	V	C	0,35%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0317112661	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438260	C	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438427	C	D	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438690	I	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438856	I	D	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438930	N	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293439078	R	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293439151	V	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293439235	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0093601408	C	C	1,50%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0093601580	C	D	1,50%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0133343821	I	C	0,55%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0574799572	L	C	1,50%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0133343235	N	C	2,00%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU1293439318	R	C	0,70%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0317019023	V	C	0,35%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0240969716	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531184	C	C	1,50%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531267	C	D	1,50%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531341	I	C	0,55%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531697	L	C	1,50%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531424	N	C	2,00%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1136403679	C	C	1,50%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1144496525	C	D	1,50%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1136403836	I	C	0,55%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1136403752	L	C	1,50%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0064109019	C	C	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0064109449	C	D	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0133346501	I	C	0,20%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0574799655	L	C	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0133346410	N	C	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0317018645	V	C	0,10%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0240973403	Z	C	0,00%

* Este subfondo se liquidó el 4 de marzo de 2016 (véase la Nota 1). / * Este compartimento foi liquidado em 4 de Março de 2016 (ver Nota 1).

Candriam Equities L

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Note 4 - Commissions de gestion (suite)

Nota 4 - Commissioni di gestione (segue)

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

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 4 - Comisiones de gestión (continuación)

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 4 - Comissões de gestão (continuação)

Compartimentos / Subfondos	Divisa del Fondos / divisa do Fundos	ISIN	Clases de acciones / classes de acções	Tipo de acción / Tipo de acções	Comisiones de gestión / Comissões de gestão
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344046742	C	C	1,60%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344046825	C	D	1,60%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047476	I	C	0,75%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1269737992	I	D	0,75%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1269738297	IGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047047	N	C	2,00%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0942226308	R	C	0,80%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1269738024	RGBPU	C	0,80%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1120766891	S	C	0,35%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047120	V	C	0,45%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047393	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047559	C	C	1,50%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047633	C	D	1,50%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344048102	I	C	0,55%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU1269738370	I	D	0,55%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047807	N	C	2,00%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047989	V	C	0,35%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344048011	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0113400328	C	C	1,50%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0113400591	C	D	1,50%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1120766628	CSEKU	C	1,50%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0133360593	I	C	0,55%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1120766545	I	D	0,55%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1269738610	IGBPU	C	0,55%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0133360320	N	C	2,00%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0942226563	R	C	0,70%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1269738453	RCHF	C	0,70%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1269738537	RGBPU	C	0,70%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0317017753	V	C	0,35%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0654531770	Y	C	0,60%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0240982909	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0082273227	C	C	1,50%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0082273656	C	D	1,50%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0133350362	I	C	0,55%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0574799812	L	C	1,50%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0133350016	N	C	2,00%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU1293439409	R	C	0,70%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0317018132	V	C	0,35%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0240978972	Z	C	0,00%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0093582269	C	C	1,50%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0093582772	C	D	1,50%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0133344712	I	C	0,55%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0574799903	L	C	1,50%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0133344639	N	C	2,00%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU1293439581	R	C	0,70%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0317018058	V	C	0,35%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0240970565	Z	C	0,00%

Candriam Equities L

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Note 5 - Commissions de distribution

Nota 5 - Commissione di distribuzione

**Taux de la commission de distribution spécifique relative aux classes d'actions LOCK /
Tasso dell'apposita commissione di distribuzione relativa alle classi di azioni LOCK**

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

Taux de la commission de distribution / Percentuale della commissione di distribuzione

SICAV SICAV	Compartiments Comparti	Classe Y (cap)
Candriam Equities L Sustainable World		1,38%*

* Proportionnellement à l'encours apporté. / Proporzionalmente all'attivo conferito.

** Ce compartiment a été liquidé en date du 4 mars 2016 (voir Note 1). / ** Questo comparto è stato liquidato in data 4 marzo 2016 (vedere Nota 1).

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives

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

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

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

Nota 6 - Oneri Operativi e Amministrativi

La SICAV si fa carico degli oneri operativi e amministrativi correnti a copertura di tutte le spese fisse e variabili, degli oneri, delle commissioni e delle altre spese, come in seguito definite (gli «Oneri Operativi e Amministrativi»).

Gli Oneri Operativi e Amministrativi coprono le seguenti spese, riportate nel presente elenco non esaustivo:

a) le spese direttamente sostenute dalla SICAV, comprese tra l'altro, le commissioni e gli oneri della Banca Depositaria, le commissioni e le spese delle società di revisione riconosciute, le spese di copertura delle azioni («share class hedging»), comprese quelle fatturate dalla Società di Gestione, gli onorari corrisposti agli Amministratori e le spese e gli esborsi ragionevolmente sostenuti da o da parte degli Amministratori;

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 5 - Comisiones de distribución

Nota 5 - Comissões de distribuição

**Coeficiente de la comisión de distribución específica relativa a las clases de acciones LOCK /
Taxa da comissão de distribuição específica relativa às classes de ações LOCK**

SICAV SICAV	Compartimentos Subfundos	Clases LOCK (cap) Classes LOCK (cap)
	Candriam Equities L Asia	0,10%
	Candriam Equities L Australia	0,10%
	Candriam Equities L Biotechnology	0,10%
	Candriam Equities L Emerging Markets	0,10%
	Candriam Equities L Europe	0,10%
	Candriam Equities L Europe Innovation	0,10%
	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0,10%
	Candriam Equities L Germany	0,10%
	Candriam Equities L Global Demography	0,10%
	Candriam Equities L Global Infrastructure**	0,10%
	Candriam Equities L Japan	0,10%
	Candriam Equities L Switzerland	0,10%
	Candriam Equities L United Kingdom	0,10%

Coeficiente de la comisión de distribución / Taxa da comissão de distribuição

SICAV SICAV	Compartimentos Subfundos	Clase Y (cap) / Classe Y (cap)
	Candriam Equities L Sustainable World	1,38%*

* Proporcionalmente al volumen de participaciones aportado. / Proporcionalmente ao montante disponibilizado.

** Este subfondo se liquidó el 4 de marzo de 2016 (véase la Nota 1). / ** Este compartimento foi liquidado em 4 de Março de 2016 (ver Nota 1).

Nota 6 - Gastos Operativos y Administrativos

La SICAV corre con los gastos operativos y administrativos corrientes en los que se haya incurrido para cubrir todos los gastos fijos y variables, costes, comisiones y demás gastos, según se definen a continuación (los "Gastos Operativos y Administrativos").

Los Gastos Operativos y Administrativos abarcan los gastos siguientes, sin que esta lista sea exhaustiva:

a) gastos en los que ha incurrido directamente la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones y gastos del Banco Depositario, las comisiones y costes de los auditores, los costes de cobertura de las acciones ("share class hedging"), incluidos aquellos facturados por la Sociedad Gestora, los honorarios pagados a los Consejeros, así como los costes y gastos razonables incurridos por o para los Consejeros;

Nota 6 - Encargos Operacionais e Administrativos

A SICAV suporta os encargos operacionais e administrativos corrientes incurridos para cubrir todos os encargos fixos e variáveis, custos, comissões e outras despesas, conforme definidos adiante ("Encargos Operacionais e Administrativos").

Os Encargos Operacionais e Administrativos cobrem, entre outros, os seguintes encargos:

a) as despesas directamente incorridas pela SICAV incluindo, entre outras, as comissões e encargos do Banco Depositário, as comissões e honorários dos "réviseurs d'entreprises agréés", os custos de cobertura da classe de ações ("share class hedging"), incluindo as despesas facturadas pela Sociedade de Gestão, os honorários pagos aos Administradores, bem como os encargos e despesas considerados razoáveis incorridos pelos Administradores ou a favor dos mesmos;

Candriam Equities L

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

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

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

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

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

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

Elles sont payables mensuellement.

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 6 - Oneri Operativi e Amministrativi (segue)

b) una "commissione di servizio" versata alla Società di Gestione che comprende la somma restante degli Oneri Operativi e Amministrativi al netto delle spese riportate alla sezione (a) seguente, ossia, tra le altre, le commissioni e spese dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente per i Trasferimenti e per la Custodia dei Registri dell'Agente pagatore principale, i costi connessi alla registrazione e al mantenimento di detta registrazione in tutte le giurisdizioni (tali che le commissioni prelevate dalle autorità di sorveglianza in questione, le spese di traduzione e la remunerazione dei Rappresentanti all'estero e degli agenti pagatori locali), le spese di iscrizione e di mantenimento in Borsa, i costi di pubblicazione dei corsi azionari, le spese postali, le spese di telecomunicazione, le spese di redazione, stampa, traduzione e distribuzione dei prospetti, dei documenti informativi chiave per gli investitori (KIID), degli avvisi agli azionisti, delle relazioni finanziarie o qualsiasi altro documento destinato agli azionisti, gli onorari e le spese legali, gli oneri e le spese legati alla sottoscrizione di abbonamenti, licenze o qualunque altra richiesta di dati o informazioni a pagamento, le spese generate dall'utilizzo di un marchio depositato dalla SICAV, le spese e le commissioni relative alla Società di Gestione e/o a delegati e/o ad ogni altro agente nominato dalla SICAV stessa e/o agli esperti indipendenti.

Gli Oneri Operativi e Amministrativi sono espressi in percentuale annua del valore netto d'inventario medio di ciascuna classe di azioni.

Al termine di un determinato periodo, se gli oneri e le spese effettive risultano superiori al tasso degli Oneri Operativi e Amministrativi stabilito per un una classe di azioni, la Società di Gestione si farà carico della differenza. Di contro, qualora gli oneri e le spese effettive risultino inferiori alla percentuale degli Oneri Operativi e Amministrativi stabilita per una determinata classe di azioni, la Società di Gestione tratterà la differenza.

La Società di Gestione potrà fornire istruzioni alla SICAV su come procedere al regolamento di tutte o parte delle spese quali indicate oltre nel presente documento direttamente a partire dal proprio patrimonio. Analogamente, l'importo degli Oneri Operativi e Amministrativi sarà ridotto di conseguenza.

Sono pagabili mensilmente.

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 6 - Gastos Operativos y Administrativos (*continuación*)

b) una “comisión por servicios de inversión” abonada a la Sociedad Gestora que incluye el importe restante de los Gastos Operativos y Administrativos tras deducir los gastos detallados en la sección (a) anterior, es decir, entre otros, las comisiones y gastos del Agente Domiciliario, del Agente Administrativo, del Agente de Transferencias y Tenedor del Registro, del Agente de Pagos Principal, los costes relacionados con el registro y mantenimiento de dicho registro en todas las jurisdicciones (como las comisiones percibidas por las autoridades de control pertinentes, los gastos de traducción y la remuneración de los representantes en el extranjero y de los agentes de pago locales), los gastos de inscripción y de mantenimiento en Bolsa, el coste de publicación de las cotizaciones, el franqueo, los costes de telecomunicaciones, los costes de preparación, impresión, traducción y distribución de los folletos informativos, de los documentos de datos fundamentales para el inversor, de las notificaciones a los accionistas, de los informes financieros o de todo otro documento destinado a los accionistas, los honorarios y costes legales, los gastos y costes relacionados con la suscripción de cualquier abono/licencia o todo otro recurso a informaciones o datos de pago, los gastos generados por el uso de una marca depositada por la SICAV, los gastos y comisiones atribuibles a la Sociedad Gestora y/o a sus delegados y/o a todo otro agente nombrado por la propia SICAV y/o a expertos independientes.

Los Gastos Operativos y Administrativos se expresan en porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada clase de acciones.

A final de un período determinado, si los costos y gastos reales fuesen superiores al porcentaje de los Gastos Operativos y Administrativos fijado para una clase de acciones, entonces la Sociedad Gestora se hará cargo de la diferencia. Por el contrario, si los costos y gastos reales fuesen inferiores al porcentaje de los Gastos Operativos y Administrativos fijado para una clase de acciones, la Sociedad Gestora conservaría la diferencia.

La Sociedad Gestora podrá dar instrucciones a la SICAV para proceder al pago de todos o parte de los gastos según se enumeran anteriormente directamente sobre sus activos. En tal caso, el importe de los Gastos Operativos y Administrativos se reducirá en consecuencia.

Se pagarán mensualmente.

Notas às Demonstrações Financeiras em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 6 - Encargos Operacionais e Administrativos (*continuação*)

b) uma “comissão de serviço” paga à Sociedade de Gestão constituída pelo saldo restante dos Encargos Operacionais e Administrativos após dedução das despesas discriminadas na secção (a) acima, nomeadamente as comissões e honorários do Agente Domiciliário, do Agente Administrativo, do Agente de Transferência e Depositário do Registo, do agente pagador principal, os custos associados ao registo e manutenção do dito registo em todas as jurisdições (como as comissões cobradas pelas autoridades de supervisão competentes, os custos de tradução e a remuneração dos Representantes no estrangeiro e dos agentes pagadores locais), as taxas de inscrição e de manutenção em Bolsa, os custos de publicação das cotações das acções, as despesas de correio e telecomunicações, as despesas com a preparação, impressão, tradução e distribuição dos prospectos, os documentos com as informações fundamentais destinadas aos investidores, os comunicados aos accionistas, os relatórios financeiros ou qualquer outro documento destinado aos accionistas, os honorários e custos com advogados, os encargos e despesas associados à subscrição de qualquer assinatura / licença ou qualquer outro recurso a informações ou dados a pagar, os encargos gerados com a utilização de uma marca registada pela SICAV, os encargos e comissões pagos à Sociedade de Gestão e/ou aos seus delegados e/ou a qualquer outro agente designado pela própria SICAV e/ou aos peritos independentes.

Os Encargos Operacionais e Administrativos são expressos numa percentagem anual do valor patrimonial líquido médio de cada classe de acções.

No fim do período definido, se os encargos e as despesas reais forem superiores à percentagem dos Encargos Operacionais e Administrativos que foi fixada para uma classe de acções, a Sociedade de Gestão suportará a diferença. Em contrapartida, se os encargos e despesas reais forem inferiores à percentagem dos Encargos Operacionais e Administrativos que foi fixada para uma classe de acções, a Sociedade de Gestão conservará a diferença.

A Sociedade de Gestão pode dar instruções à SICAV para que proceda ao pagamento da totalidade ou parte das despesas conforme acima indicadas directamente sobre os seus activos. Numa tal situação, o montante dos Encargos Operacionais e Administrativos será reduzido em conformidade.

São pagáveis mensalmente.

Candriam Equities L

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

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Les taux réels en vigueur au 30 juin 2016 sont :

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 6 - Oneri Operativi e Amministrativi (segue)

I tassi reali in vigore al 30 giugno 2016 sono:

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

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 6 - Gastos Operativos y Administrativos (continuación)

Los tipos de interés reales en vigor a 30 de junio de 2016 son:

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 6 - Encargos Operacionais e Administrativos (continuação)

As taxas reais em vigor em 30 de Junho de 2016 são:

Compartimentos / Subfondos	Divisa del Fondos / divisa do Fundos	Clases de acciones / classes de acções	Tipo de acción / Tipo de acções	ISIN	MAX
Candriam Equities L Asia	USD	C	C	LU0181786301	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	C	D	LU0181786566	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	I	C	LU0181786723	Max 0,50%
Candriam Equities L Asia	USD	L	C	LU0574798509	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	N	C	LU0181787457	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	R	C	LU1293436991	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	V	C	LU0317020542	Max 0,50%
Candriam Equities L Asia	USD	Z	C	LU0240991132	Max 0,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	C	C	LU0078775011	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C	D	LU0078775284	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - CHF - Hedged	C	LU1006081548	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - EUR - Hedged	C	LU1006081621	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - EUR - Unhedged	C	LU0256780106	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - GBP - Hedged	C	LU1006081894	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - USD - Hedged	C	LU1006081977	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	I	C	LU0133348622	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	I - EUR - Unhedged	C	LU0256781096	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	I - GBP - Unhedged	C	LU1269736598	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	L	C	LU0574798681	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	L - EUR - Unhedged	C	LU0574798764	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	N	C	LU0133347731	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	N - EUR - Unhedged	C	LU0256780874	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R	C	LU0942225839	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R - CHF - Hedged	C	LU1269736242	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R - EUR - Unhedged	C	LU1269736671	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R - GBP - Unhedged	C	LU1269736325	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	V	C	LU0317020385	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	Z	C	LU0240973742	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C	C	LU0108459040	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C	D	LU0108459552	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C - EUR - Hedged	C	LU1120766206	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C - EUR - Unhedged	C	LU1120766388	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I	C	LU0133360163	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I - EUR - Hedged	C	LU1006082199	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I - EUR - Unhedged	C	LU1120766032	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I - GBP - Unhedged	C	LU1269737059	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	L	C	LU0574798848	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	N	C	LU0133359157	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R	C	LU0942225912	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R - CHF - Hedged	C	LU1269736754	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R - EUR - Unhedged	C	LU1269736838	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R - GBP - Unhedged	C	LU1269736911	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	V	C	LU0317020203	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	Z	C	LU0240982651	Max 0,30%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	C	C	LU0317021516	Max 0,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	C	D	LU0317021607	Max 0,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	I	C	LU0317022167	Max 0,50%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	I	D	LU1269737133	Max 0,50%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	N	C	LU0317021862	Max 0,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	V	C	LU0317021946	Max 0,50%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	Z	C	LU0317022084	Max 0,50%

Candriam Equities L

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Nota 6 - Oneri Operativi e Amministrativi (segue)

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

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 6 - Gastos Operativos y Administrativos (continuación)

Nota 6 - Encargos Operacionais e Administrativos (continuação)

Compartimentos / Subfondos	Divisa del Fondos / divisa do Fundos	Clases de acciones / clases de acções	Tipo de acción / Tipo de acções	ISIN	MAX
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	C	C	LU0056052961	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	C	D	LU0056053001	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	C - USD - Hedged	C	LU1293437023	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I	C	LU0133355080	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I	D	LU1269737562	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I - GBP - Unhedged	C	LU1269737489	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I - USD - Hedged	C	LU1293437296	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	L	C	LU0574798921	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	N	C	LU0133352731	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	P	C	LU0596238260	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	R	C	LU0942226134	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	R - CHF - Hedged	C	LU1269737216	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	R - GBP - Unhedged	C	LU1269737307	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	V	C	LU0317020112	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	Z	C	LU0240980523	Max 0,46%
Candriam Equities L EMU	EUR	C	C	LU0317020898	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	C	D	LU0317020971	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	I	C	LU0317021433	Max 0,30%
Candriam Equities L EMU	EUR	N	C	LU0317021193	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	R	C	LU1293437379	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	V	C	LU0317021276	Max 0,30%
Candriam Equities L EMU	EUR	Z	C	LU0317021359	Max 0,30%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	C	C	LU0012091087	Max 0,40%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	C	D	LU0012091160	Max 0,40%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	I	C	LU0133355676	Max 0,30%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	N	C	LU0133355320	Max 0,40%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	V	C	LU0317019882	Max 0,30%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	Z	C	LU0240980879	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	C	C	LU0027144939	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	C	D	LU0056143687	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	I	C	LU0133352657	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	I	D	LU1269737646	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	L	C	LU0574799069	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	N	C	LU0133351683	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	R	C	LU0942226050	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	V	C	LU0317019452	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	Z	C	LU0240980283	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	C	C	LU0596211499	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	C	D	LU0596211572	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	C - USD - Hedged	C	LU1293437452	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	I	C	LU0596211739	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	I	D	LU0596212034	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	I - USD - Hedged	C	LU1293437536	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	N	C	LU0596212117	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	R	C	LU1293437619	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	R - CHF - Hedged	C	LU1293437700	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	V	C	LU0596212380	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	Z	C	LU0596212547	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	C	C	LU0344046155	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	C	D	LU0344046239	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	C - USD - Hedged	C	LU1293437882	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	I	C	LU0344046668	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	I - USD - Hedged	C	LU1293437965	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	L	C	LU0654531002	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	N	C	LU0344046312	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	R	C	LU1293438005	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	V	C	LU0344046403	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	Z	C	LU0344046585	Max 0,30%

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 (suite)

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (segue)

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Nota 6 - Oneri Operativi e Amministrativi (segue)

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

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 6 - Gastos Operativos y Administrativos (continuación)

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 6 - Encargos Operacionais e Administrativos (continuação)

Compartimentos / Subfondos	Divisa del Fondos / divisa do Fundos	Clases de acciones / clases de acções	Tipo de acción / Tipo de acções	ISIN	MAX
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	C	C	LU0304859712	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	C	D	LU0304860058	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	I	C	LU0304860645	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	I	D	LU1269737729	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	L	C	LU0574799226	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	N	C	LU0304860561	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	R	C	LU1293438187	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	V	C	LU0317019536	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	Z	C	LU0317112661	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	C	C	LU1293438260	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	C	D	LU1293438427	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	I	C	LU1293438690	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	I	D	LU1293438856	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	N	C	LU1293438930	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	R	C	LU1293439078	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	V	C	LU1293439151	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	Z	C	LU1293439235	Max 0,30%
Candriam Equities L Germany	EUR	C	C	LU0093601408	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	C	D	LU0093601580	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	I	C	LU0133343821	Max 0,30%
Candriam Equities L Germany	EUR	L	C	LU0574799572	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	N	C	LU0133343235	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	R	C	LU1293439318	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	V	C	LU0317019023	Max 0,30%
Candriam Equities L Germany	EUR	Z	C	LU0240969716	Max 0,30%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	C	C	LU0654531184	Max 0,40%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	C	D	LU0654531267	Max 0,40%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	I	C	LU0654531341	Max 0,30%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	L	C	LU0654531697	Max 0,40%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	N	C	LU0654531424	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	C	C	LU0064109019	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	C	D	LU0064109449	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	I	C	LU0133346501	Max 0,30%
Candriam Equities L Japan	JPY	L	C	LU0574799655	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	N	C	LU0133346410	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	V	C	LU0317018645	Max 0,30%
Candriam Equities L Japan	JPY	Z	C	LU0240973403	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	C	C	LU0344046742	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	C	D	LU0344046825	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	I	C	LU0344047476	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	I	D	LU1269737992	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	I - GBP - Unhedged	C	LU1269738297	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	N	C	LU0344047047	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	R	C	LU0942226308	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	R - GBP - Unhedged	C	LU1269738024	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	S	C	LU1120766891	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	V	C	LU0344047120	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	Z	C	LU0344047393	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	C	C	LU0344047559	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	C	D	LU0344047633	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	I	C	LU0344048102	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	I	D	LU1269738370	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	N	C	LU0344047807	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	V	C	LU0344047989	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	Z	C	LU0344048011	Max 0,30%

Candriam Equities L

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (*suite*)

Nota 6 - Oneri Operativi e Amministrativi (*segue*)

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

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 6 - Gastos Operativos y Administrativos (continuación)

Nota 6 - Encargos Operacionais e Administrativos (continuação)

Compartimentos / Subfondos	Divisa del Fondos / divisa do Fundos	Clases de acciones / classes de acções	Tipo de acción / Tipo de acções	ISIN	MAX
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	C	C	LU0113400328	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	C	D	LU0113400591	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	C - SEK - Unhedged	C	LU1120766628	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	I	C	LU0133360593	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	I	D	LU1120766545	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	I - GBP - Unhedged	C	LU1269738610	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	N	C	LU0133360320	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	R	C	LU0942226563	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	R - CHF - Hedged	C	LU1269738453	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	R - GBP - Unhedged	C	LU1269738537	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	V	C	LU0317017753	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	Y	C	LU0654531770	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	Z	C	LU0240982909	Max 0,30%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	C	C	LU0082273227	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	C	D	LU0082273656	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	I	C	LU0133350362	Max 0,30%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	L	C	LU0574799812	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	N	C	LU0133350016	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	R	C	LU1293439409	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	V	C	LU0317018132	Max 0,30%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	Z	C	LU0240978972	Max 0,30%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	C	C	LU0093582269	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	C	D	LU0093582772	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	I	C	LU0133344712	Max 0,30%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	L	C	LU0574799903	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	N	C	LU0133344639	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	R	C	LU1293439581	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	V	C	LU0317018058	Max 0,30%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	Z	C	LU0240970565	Max 0,30%

Candriam Equities L

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

Note 7 - Commissions de performance

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 7 - Commissioni di performance

Inoltre, a titolo di remunerazione delle sue attività di gestione di portafoglio, la Società di Gestione percepisce "commissioni di performance" su determinati comparti, articolate come segue:

SICAV SICAV	Compartiments Comparti	Taux annuel des commissions de performance / Tasso annuale delle commissioni di performance				
		Classe Classique (Cap)	Classe Classique (Dis)	Classe LOCK (Cap)	Classe R (Cap)	Classe N (Cap)
Candriam Equities L	Asia	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Biotechnology	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	Emerging Europe	0%	0%	-	-	0%
Candriam Equities L	Emerging Markets	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	EMU	0%	-	-	-	0%
Candriam Equities L	Europe	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	Europe Conviction	0%	0%	-	-	0%
Candriam Equities L	Europe Innovation	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	-	-	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Global Demography	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Switzerland	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	United Kingdom	0%	0%	0%	-	0%

SICAV SICAV	Compartiments Comparti	Taux annuel des commissions de performance / Tasso annuale delle commissioni di performance		
		Classe I (Cap)	Classe V (Cap)	Classe Z (Cap)
Candriam Equities L	Asia	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Biotechnology	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Emerging Europe	20%	20%	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	20%	20%	0%
Candriam Equities L	EMU	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Conviction	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Innovation	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	20%	20%	-
Candriam Equities L	Germany	20%	20%	-
Candriam Equities L	Global Demography	20%	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	20%	20%	0%
Candriam Equities L	United Kingdom	20%	20%	0%

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 7 - Comisiones de rentabilidad

Como remuneración de su actividad de gestión de carteras, la Sociedad Gestora percibe igualmente “comisiones de rentabilidad” para ciertos compartimentos, según se detalla a continuación:

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 7 - Comissões de desempenho

Como remuneração da sua actividade de gestão da carteira, a Sociedade Gestora recebe igualmente “comissões de desempenho” relativamente a determinados subfundos, conforme a seguir indicado:

SICAV SICAV	Compartimentos Subfundos	Porcentaje anual de las comisiones de rentabilidad / Taxa anual das comissões de desempenho				
		Clase Classique Classe Classique (Cap)	Clase Classique Classe Classique (Dis)	Clase LOCK Classe LOCK (Cap)	Clase R Classe R (Cap)	Clase N Classe N (Cap)
Candriam Equities L	Asia	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Biotechnology	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	Emerging Europe	0%	0%	-	-	0%
Candriam Equities L	Emerging Markets	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	EMU	0%	-	-	-	0%
Candriam Equities L	Europe	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	Europe Conviction	0%	0%	-	-	0%
Candriam Equities L	Europe Innovation	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	-	-	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Global Demography	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Switzerland	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	United Kingdom	0%	0%	0%	-	0%

SICAV SICAV	Compartimentos Subfundos	Porcentaje anual de las comisiones de rentabilidad / Taxa anual das comissões de desempenho		
		Clase I Classe I (Cap)	Clase V Classe V (Cap)	Clase Z Classe Z (Cap)
Candriam Equities L	Asia	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Biotechnology	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Emerging Europe	20%	20%	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	20%	20%	0%
Candriam Equities L	EMU	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Conviction	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Innovation	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	20%	20%	-
Candriam Equities L	Germany	20%	20%	-
Candriam Equities L	Global Demography	20%	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	20%	20%	0%
Candriam Equities L	United Kingdom	20%	20%	0%

Candriam Equities L

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

Note 7 - Commissions de performance (*suite*)

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

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

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

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

Note ai Rendiconti Finanziari al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 7 - Commissioni di performance (*segue*)

Il metodo di calcolo delle commissioni di performance è descritto in dettaglio nelle diverse schede tecniche allegate al Prospetto della SICAV attualmente in vigore.

Il periodo di riferimento corrisponde all'esercizio; dette commissioni sono esigibili alla fine dell'anno solare.

I due terzi delle commissioni di performance riscontrati al 31 dicembre 2016 saranno riportati all'esercizio successivo e saranno ridotti tramite recupero dell'accantonamento derivante da una sottoperformance (nei limiti dell'accantonamento costituito) o aumentati con eventuali nuovi accantonamenti per commissioni di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della classe azionaria sarà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo corrispondente alla performance dell'indice (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente e assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

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

En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une quote-part de la provision de la commission de surperformance sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de la commission de surperformance est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

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

In caso di riscatto, l'ultimo asset di riferimento calcolato e l'insieme cumulato delle sottoscrizioni ricevute in sede di ultima valorizzazione sono preventivamente ridotti proporzionalmente al numero di azioni riscattate. Allo stesso modo, una quota parte della provvigione della commissione di sovraperformance sul patrimonio riscontrato a livello contabile in sede di ultima valorizzazione viene definitivamente accantonata, pro rata del numero di azioni riscattate, su un apposito conto terzi. Detta quota parte della commissione di sovraperformance viene incamerata dalla Società di Gestione sin dal riscatto.

In caso di mancato pagamento delle commissioni di performance alla Società di gestione, i relativi importi saranno inclusi nella voce "Altre spese".

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 7 - Comisión de rentabilidad (*continuación*)

El método de cálculo de las comisiones de rentabilidad se detalla en diferentes hojas en el Folleto de la SICAV actualmente en vigor.

El período de referencia será el ejercicio y estas comisiones se pagarán al finalizar el año natural.

Dos tercios de las comisiones de rentabilidad constatadas al 31 de diciembre de 2016 serán trasladados al ejercicio siguiente y serán o bien reducidos por reversión de la provisión resultante de una rentabilidad inferior al índice (dentro del límite de la provisión devengada), o bien aumentados por toda nueva provisión por comisión de rentabilidad superior al índice.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice del conjunto de las suscripciones recibidas en el período (asimilándose el activo neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del período).

Notas às Demonstrações Financeiras em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 7 - Comissão de desempenho (*continuação*)

O método de cálculo das comissões de desempenho é detalhado em diferentes folhas anexadas ao Prospecto do SICAV actualmente em vigor.

O período de referência será o exercício e estas comissões serão pagas no fim do ano de calendário.

Dois terços das comissões de desempenho registadas em 31 de Dezembro de 2016 serão transportados para o exercício seguinte, quer deduzidos de uma reversão de provisão em caso de sub-desempenho (no montante máximo da provisão constituída), quer acrescidos de uma eventual provisão de comissão de sobre-desempenho.

Sempre que ocorrer uma valorização da classe, será determinado um activo de referência, imaginando-se um investimento teórico correspondente ao desempenho do índice, entre todas as subscrições recebidas no período (sendo o activo líquido contabilístico de fim de exercício anterior associado a uma subscrição de início de período).

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

En caso de recompra, el último activo de referencia calculado y el conjunto acumulado de las suscripciones recibidas en la última valoración se reducirán previamente de manera proporcional al número de acciones recompradas. Del mismo modo, se asignará definitivamente a una cuenta específica de terceros, al prorata del número de acciones recompradas, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad sobre el volumen emitido constatada a efectos contables en la última valoración. Esta parte proporcional de la comisión de rentabilidad se atribuirá a la Sociedad Gestora desde el momento de la recompra.

En caso de no haberse pagado las comisiones de rentabilidad a la Sociedad Gestora, dichos importes se incluirán en "Otros Ingresos".

Em caso de resgate, o último activo de referência calculado e o conjunto acumulado das subscrições recebidas aquando da última valorização serão previamente reduzidos na proporção do número de acções resgatadas. Da mesma maneira, uma quota-parte da provisão para a comissão de sobre-desempenho sobre o montante apurado contabilisticamente aquando da última valorização é definitivamente imputada, proporcionalmente ao número de acções resgatadas, a uma conta específica de terceiros. Esta quota-parte da comissão de sobre-desempenho é devida à Sociedade Gestora aquando do resgate.

Em caso de comissões de desempenho não pagas à Sociedade de Gestão, esses montantes serão contabilizados na rubrica "Outras receitas".

Candriam Equities L

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

Note 7 - Commissions de performance (*suite*)

La Société de Gestion a décidé de suspendre le calcul des commissions de performance pour les classes institutionnelles ayant un niveau d'AUM inférieur à EUR 25 millions et de lever cette suspension dès que les encours repasseraient au-dessus de ce seuil. Ainsi, le calcul des commissions de performance a été suspendu par RBC Investor Services Bank S.A. à partir de la valeur nette d'inventaire du 4 mars 2015 pour les classes suivantes :

SICAV SICAV	Compartiments Comparti	Classe d'actions Classe di azioni	Type d'action Tipo di azione
Candriam Equities L	Asia	I	C
Candriam Equities L	Emerging Europe	V	C
		I	C
Candriam Equities L	Europe	V	C
Candriam Equities L	Europe Innovation	I	C
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	I	C
Candriam Equities L	Germany	I	C
Candriam Equities L	Global Demography	I	C
Candriam Equities L	Switzerland	I	C
Candriam Equities L	United Kingdom	I	C

L'approche traditionnelle telle que prévue dans le prospectus du fonds a été reprise à partir du 1^{er} janvier 2016.

Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises. En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05 % payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à la fin de chaque trimestre. Ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres OPCVM déjà soumis à la taxe d'abonnement à Luxembourg.

Certains revenus des portefeuilles de la SICAV peuvent être assujettis à des impôts d'un taux variable retenus à la source dans les pays d'où ils proviennent.

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements étrangers enregistrés en Belgique. Cette taxe annuelle est imputée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments.

La Loi du 17 juin 2013 porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif, les institutions de crédit et les entreprises d'assurances à 0,0925 % avec effet au 1^{er} janvier 2014.

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 7 - Commissioni di performance (*segue*)

La Società di gestione ha deciso di sospendere il calcolo delle commissioni di performance per le classi istituzionali il cui patrimonio gestito sia inferiore a EUR 25 milioni e di eliminare tale sospensione non appena il patrimonio superi di nuovo tale soglia. Di conseguenza, RBC Investor Services Bank S.A. ha sospeso il calcolo delle commissioni di performance a partire dal valore patrimoniale netto del 4 marzo 2015 per le seguenti classi:

L'approccio tradizionale previsto nel Prospetto informativo del fondo è stato riavviato dal 1° gennaio 2016.

Nota 8 - Tassa di abbonamento

La SICAV è retta dalle leggi fiscali lussemburghesi. In virtù delle leggi e dei regolamenti attualmente vigenti, la SICAV è soggetta in Lussemburgo a una tassa annuale di 0,05% esigibile trimestralmente e calcolata sull'attivo netto della SICAV alla fine di ogni trimestre. Tale tassa è ridotta allo 0,01% per le classi riservate agli investitori istituzionali.

Nessuna tassa di abbonamento è dovuta sui beni che la SICAV detiene in quote di altri OICVM già soggetti alla tassa di abbonamento in Lussemburgo.

Taluni ricavi dei portafogli della SICAV potrebbero essere soggetti ad imposte a tasso variabile ritenute alla fonte nei paesi di provenienza.

Il governo belga ha emanato una legge volta a tassare una volta l'anno il valore patrimoniale netto dei fondi di investimento stranieri registrati in Belgio. Tale tassa annuale è imposta sugli importi netti investiti in Belgio tramite intermediari finanziari belgi. In assenza di una dichiarazione sufficiente relativa a tali cifre, l'amministrazione fiscale potrà calcolare la tassa sulla totalità degli attivi di tali compartimenti.

La Legge del 17 giugno 2013 ha fissato il tasso dell'imposta annuale per gli organismi di investimento collettivo (OIC), gli istituti di credito e le compagnie assicurative allo 0,0925% con effetto al 1° gennaio 2014.

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 7 - Comisión de rentabilidad (*continuación*)

La Sociedad Gestora decidió suspender el cálculo de las comisiones de rentabilidad para las clases institucionales con un nivel de AUM inferior a EUR 25 millones y levantar esta suspensión tan pronto como el valor de los activos gestionados vuelva a situarse por encima de este umbral. De esta manera, el cálculo de las comisiones de rentabilidad fue suspendido por RBC Investor Services Bank S.A. a partir del valor del activo neto del 4 de marzo de 2015 para las siguientes clases:

SICAV SICAV	Compartimentos Subfondos	Clase de acciones Classe de acções	Tipo de acción Tipo de acção
Candriam Equities L	Asia	I	C
Candriam Equities L	Emerging Europe	V	C
		I	C
Candriam Equities L	Europe	V	C
Candriam Equities L	Europe Innovation	I	C
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	I	C
Candriam Equities L	Germany	I	C
Candriam Equities L	Global Demography	I	C
Candriam Equities L	Switzerland	I	C
Candriam Equities L	United Kingdom	I	C

Se volvió al enfoque tradicional según lo previsto en el folleto del fondo el 1 de enero de 2016.

Nota 8 - Tasa de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo. En virtud de lo estipulado en las leyes y reglamentos actualmente en vigor, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a un impuesto anual del 0,05% que se ha de pagar trimestralmente y se calcula sobre el activo neto de la SICAV al final de cada trimestre. Este impuesto se reduce al 0,01% para las clases reservadas a los inversores institucionales.

No se tiene que abonar ninguna tasa de suscripción en relación con los activos que tenga la SICAV en participaciones de otros OICVM ya sujetos al pago de la tasa de suscripción en Luxemburgo.

Determinadas rentas de las carteras de la SICAV pueden estar sujetas a impuestos a un tipo variable retenidos en la fuente en el país de procedencia.

El gobierno belga ha promulgado una ley que contempla la tributación una vez al año del valor liquidativo de los fondos de inversión extranjeros registrados en Bélgica. Este impuesto anual es imputado a los importes netos invertidos en Bélgica por los intermediarios financieros belgas. En ausencia de declaración suficiente relativa a estas cantidades, la administración tributaria podrá calcular el impuesto sobre la totalidad de los activos de estos compartimentos.

La Ley del 17 de junio de 2013 modifica la tasa anual para los Organismos de Inversión Colectiva, los organismos de crédito y las aseguradoras al 0,0925% con efecto a partir del 1 de enero de 2014.

Notas às Demonstrações Financeiras em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 7 - Comissão de desempenho (*continuação*)

A Sociedade de Gestão decidiu suspender o cálculo das comissões de desempenho para as classes institucionais com um nível de activos sob gestão (AUM) inferior a 25 milhões de EUR e levantar essa suspensão a partir do momento em que esse limiar seja excedido. Assim, o RBC Investor Services Bank S.A. suspendeu o cálculo das comissões de desempenho a partir do valor patrimonial líquido registado em 4 de Março de 2015, para as classes seguintes:

A abordagem tradicional prevista no prospecto do fundo foi retomada em 1 de Janeiro de 2016.

Nota 8 - Taxa de subscrição

A SICAV rege-se pela legislação fiscal luxemburguesa. No Luxemburgo, nos termos da legislação e dos regulamentos em vigor, a SICAV está sujeita a uma taxa anual de 0,05%, paga trimestralmente e calculada sobre o activo líquido da SICAV no fim de cada trimestre. Esta taxa é reduzida para 0,01% para as classes reservadas a investidores institucionais.

Não é devida nenhuma taxa de subscrição sobre os activos que a SICAV detenha em unidades de participação de outras OICVM já sujeitas a taxa de subscrição no Luxemburgo.

Certos rendimentos das carteiras da SICAV podem estar sujeitos a impostos de taxa variável retidos na fonte nos países de onde provêm.

O governo belga promulgou uma lei com o objectivo de tributar uma vez por ano o valor do património líquido dos fundos de investimento estrangeiros registados na Bélgica. A taxa anual é atribuída sobre os valores líquidos investidos na Bélgica por intermediários financeiros belgas. Na falta de declaração suficiente relativa a estes valores, a administração fiscal poderá calcular a taxa sobre a totalidade dos activos desses subfundos.

A Lei de 17 de Junho de 2013 estabelece a taxa anual para os Organismos de Investimento Colectivo, as instituições de crédito e as companhias de seguros em 0,0925% com efeitos a partir de 1 de Janeiro de 2014.

Candriam Equities L

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

Note 9 - Contrats de change à terme

Candriam Equities L Biotechnology

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
05/07/2016	EUR	3.458.935	USD	3.857.325	(14.109)
05/07/2016	USD	663.039	EUR	590.407	7.038
02/08/2016	EUR	2.943.166	USD	3.273.236	1
				USD	(7.070)

Candriam Equities L Emerging Markets

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
01/07/2016	ZAR	24.000.000	EUR	1.435.251	39.526
				EUR	39.526

Candriam Equities L Europe

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
29/07/2016	GBP	32.300.000	EUR	42.581.353	(3.747.095)
29/07/2016	EUR	28.341.528	GBP	23.000.000	689.197
				EUR	(3.057.898)

Candriam Equities L Europe Conviction

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
29/07/2016	GBP	18.550.000	EUR	24.350.295	(2.047.649)
29/07/2016	EUR	23.166.118	GBP	18.800.000	563.344
				EUR	(1.484.305)

* Dans la devise du compartiment. / * Nella valuta del comparto.

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 9 - Contratti di cambio a termine

Candriam Equities L Biotechnology

Al 30 giugno 2016, il comparto aveva in corso i seguenti contratti di cambio a termine:

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
05/07/2016	EUR	3.458.935	USD	3.857.325	(14.109)
05/07/2016	USD	663.039	EUR	590.407	7.038
02/08/2016	EUR	2.943.166	USD	3.273.236	1
				USD	(7.070)

Candriam Equities L Emerging Markets

Al 30 giugno 2016, il comparto aveva in corso il seguente contratto di cambio a termine:

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
01/07/2016	ZAR	24.000.000	EUR	1.435.251	39.526
				EUR	39.526

Candriam Equities L Europe

Al 30 giugno 2016, il comparto aveva in corso il seguente contratto di cambio a termine:

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
29/07/2016	GBP	32.300.000	EUR	42.581.353	(3.747.095)
29/07/2016	EUR	28.341.528	GBP	23.000.000	689.197
				EUR	(3.057.898)

Candriam Equities L Europe Conviction

Al 30 giugno 2016, il comparto aveva in corso il seguente contratto di cambio a termine:

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
29/07/2016	GBP	18.550.000	EUR	24.350.295	(2.047.649)
29/07/2016	EUR	23.166.118	GBP	18.800.000	563.344
				EUR	(1.484.305)

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 9 - Contratos de cambio a plazo

Candriam Equities L Biotechnology

A 30 de junio de 2016, el compartimento tenía en curso los contratos de divisas a plazo siguientes:

Fecha de vencimiento / Data de vencimento	Moneda comprado / Moeda comprada	Monto de la compra / Quantidade comprada	Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
05/07/2016	EUR	3.458.935	USD	3.857.325	(14.109)
05/07/2016	USD	663.039	EUR	590.407	7.038
02/08/2016	EUR	2.943.166	USD	3.273.236	1
				USD	(7.070)

Candriam Equities L Emerging Markets

A 30 de junio de 2016, el compartimento tenía en curso el contrato de cambio a plazo siguiente:

Fecha de vencimiento / Data de vencimento	Moneda comprado / Moeda comprada	Monto de la compra / Quantidade comprada	Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
01/07/2016	ZAR	24.000.000	EUR	1.435.251	39.526
				EUR	39.526

Candriam Equities L Europe

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Fecha de vencimiento / Data de vencimento	Moneda comprado / Moeda comprada	Monto de la compra / Quantidade comprada	Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
29/07/2016	GBP	32.300.000	EUR	42.581.353	(3.747.095)
29/07/2016	EUR	28.341.528	GBP	23.000.000	689.197
				EUR	(3.057.898)

Candriam Equities L Europe Conviction

A 30 de junio de 2016, el compartimento tenía en curso el contrato de cambio a plazo siguiente:

Fecha de vencimiento / Data de vencimento	Moneda comprado / Moeda comprada	Monto de la compra / Quantidade comprada	Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
29/07/2016	GBP	18.550.000	EUR	24.350.295	(2.047.649)
29/07/2016	EUR	23.166.118	GBP	18.800.000	563.344
				EUR	(1.484.305)

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 9 - Contratos de câmbio a prazo

Candriam Equities L Biotechnology

Em 30 de Junho de 2016, o subfundo tinha em curso os seguintes contratos de divisas a prazo:

Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
USD	3.857.325	(14.109)
EUR	590.407	7.038
USD	3.273.236	1
	USD	(7.070)

Candriam Equities L Emerging Markets

Em 30 de Junho de 2016, o subfundo tinha em curso no seguinte contrato de câmbio a prazo:

Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
EUR	1.435.251	39.526
	EUR	39.526

Candriam Equities L Europe

Al 30 giugno 2016, il comparto aveva in corso il seguente contratto di cambio a termine:

Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
EUR	42.581.353	(3.747.095)
GBP	23.000.000	689.197
	EUR	(3.057.898)

Candriam Equities L Europe Conviction

Em 30 de Junho de 2016, o subfundo tinha em curso no seguinte contrato de câmbio a prazo:

Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
EUR	24.350.295	(2.047.649)
GBP	18.800.000	563.344
	EUR	(1.484.305)

* En la divisa del compartimento. / * Na moeda do subfundo.

Candriam Equities L

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

Note 9 - Contrats de change à terme

Candriam Equities L Europe Innovation

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 9 - Contratti di cambio a termine

Candriam Equities L Europe Innovation

Al 30 giugno 2016, il comparto aveva in corso il seguente contratto di cambio a termine:

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
29/07/2016	GBP	30.960.000	EUR	40.705.030	(3.481.853)
29/07/2016	EUR	14.173.209	GBP	11.500.000	347.046
				EUR	(3.134.807)

Candriam Equities L Global Demography

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Candriam Equities L Global Demography

Al 30 giugno 2016, il comparto aveva in corso il seguente contratto di cambio a termine:

Date d'échéance / Scadenza	Devise achetée / Valuta acquistato	Montant acheté / Importo acquistato	Devise vendue / Valuta venduta	Montant vendu / Valuta venduta	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Plusvalenza (minusvalenza) netta non realizzata*
20/07/2016	CAD	26.001.103	EUR	18.000.000	11.967
20/07/2016	EUR	18.000.000	CAD	25.779.847	141.380
09/09/2016	AUD	16.875.331	EUR	11.000.000	254.339
				EUR	407.686

* Dans la devise du compartiment. / * Nella valuta del comparto.

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 9 - Contratos de cambio a plazo

Candriam Equities L Europe Innovation

A 30 de junio de 2016, el compartimento tenía en curso el contrato de cambio a plazo siguiente:

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 9 - Contratos de câmbio a prazo

Candriam Equities L Europe Innovation

Em 30 de Junho de 2016, o subfundo tinha em curso no seguinte contrato de câmbio a prazo:

Fecha de vencimiento / Data de vencimento	Moneda comprado / Moeda comprada	Monto de la compra / Quantidade comprada	Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
29/07/2016	GBP	30.960.000	EUR	40.705.030	(3.481.853)
29/07/2016	EUR	14.173.209	GBP	11.500.000	347.046
				EUR	(3.134.807)

Candriam Equities L Global Demography

A 30 de junio de 2016, el compartimento tenía en curso el contrato de cambio a plazo siguiente:

Candriam Equities L Global Demography

Em 30 de Junho de 2016, o subfundo tinha em curso no seguinte contrato de câmbio a prazo:

Fecha de vencimiento / Data de vencimento	Moneda comprado / Moeda comprada	Monto de la compra / Quantidade comprada	Moneda vendida / Moeda vendida	Cantidad vendido / Quantidade vendida	Plusvalía (minusvalía) neta no realizada* / Mais-valia (menosvalia) não realizada*
20/07/2016	CAD	26.001.103	EUR	18.000.000	11.967
20/07/2016	EUR	18.000.000	CAD	25.779.847	141.380
09/09/2016	AUD	16.875.331	EUR	11.000.000	254.339
				EUR	407.686

* En la divisa del compartimento. / * Na moeda do subfundo.

Candriam Equities L

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

Note 10 - Prêts sur titres

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué la mise en œuvre des opérations de prêt et emprunt de titres, sous son contrôle et sa responsabilité à Candriam France, une société par actions simplifiées dont le siège est situé 40, rue Washington, F-75008 Paris. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Pour la période clôturé au 30 juin 2016, les prêts sur titres étaient composés comme suit :

Compartiments

Comparti

Candriam Equities L Asia
Candriam Equities L Biotechnology
Candriam Equities L Emerging Markets
Candriam Equities L EMU
Candriam Equities L Euro 50
Candriam Equities L Europe
Candriam Equities L Europe Conviction
Candriam Equities L Europe Innovation
Candriam Equities L Europe Optimum Quality
Candriam Equities L Germany
Candriam Equities L Global Demography
Candriam Equities L Japan
Candriam Equities L Switzerland
Candriam Equities L United Kingdom

Les titres prêtés sont évalués sur base du dernier cours connu. Les titres ainsi que les intérêts à recevoir y afférant figurent dans l'Etat des actifs nets.

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Nota 10 - Prestiti su titoli

Con contratto di delega, la Società di gestione ha delegato l'attuazione delle operazioni di concessione e assunzione di titoli, sotto il suo controllo e la sua responsabilità, a Candriam France, una società per azioni semplificate con sede alla 40, rue Washington, F-75008 Paris. Tale contratto può essere rescisso da ambo le parti con preavviso scritto di 90 giorni.

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2016, i prestiti su titoli erano composti come segue:

Devise

Valeur de marché

Valuta

Valore di mercato

USD 3.867.836
USD 160.652.516
EUR 25.738.601
EUR 61.270.448
EUR 27.008.597
EUR 297.927.584
EUR 169.416.864
EUR 204.169.345
EUR 126.383.825
EUR 51.395.019
EUR 148.347.030
JPY 4.455.929.241
CHF 9.957.701
GBP 16.804.893

I titoli prestati sono valutati su base dell'ultimo prezzo conosciuto. I titoli e gli interessi da ricevere ivi connessi sono riportati nel rendiconto del patrimonio netto.

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 10 - Préstamos sobre títulos

La Sociedad Gestora, a través de un contrato de delegación, delegó la ejecución de las operaciones de préstamo y empréstito de valores, bajo su control y responsabilidad, a Candriam France, sociedad por acciones simplificada cuyo domicilio social se sitúa en el 40, rue Washington, F-75008 Paris. Este contrato podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación.

Para el período cerrado el 30 de junio de 2016, la composición de los préstamos sobre títulos era la siguiente:

Compartimentos

Subfondos

Candriam Equities L Asia
Candriam Equities L Biotechnology
Candriam Equities L Emerging Markets
Candriam Equities L EMU
Candriam Equities L Euro 50
Candriam Equities L Europe
Candriam Equities L Europe Conviction
Candriam Equities L Europe Innovation
Candriam Equities L Europe Optimum Quality
Candriam Equities L Germany
Candriam Equities L Global Demography
Candriam Equities L Japan
Candriam Equities L Switzerland
Candriam Equities L United Kingdom

Los valores prestados se valoran sobre la base de la última cotización conocida. Los valores así como los intereses a recibir correspondientes figuran en el Estado de los activos netos.

Notas às Demonstrações Financeiras em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 10 - Empréstimos sobre títulos

Através de um contrato de delegação, a Sociedade de Gestão delegou a execução das operações de empréstimo de títulos, sob o seu controlo e responsabilidade, a Candriam France, uma sociedade por acções simplificada com sede em 40, rue Washington, F-75008 Paris. Este contrato pode ser denunciado por qualquer das partes mediante pré-aviso por escrito com 90 dias de antecedência.

Para o período encerrado em 30 de Junho de 2016, os empréstimos sobre títulos tinham a seguinte composição:

Divisa

Valor de mercado

Divisa

Valor de mercado

USD	3.867.836
USD	160.652.516
EUR	25.738.601
EUR	61.270.448
EUR	27.008.597
EUR	297.927.584
EUR	169.416.864
EUR	204.169.345
EUR	126.383.825
EUR	51.395.019
EUR	148.347.030
JPY	4.455.929.241
CHF	9.957.701
GBP	16.804.893

Os títulos emprestados são avaliados com base na última cotação conhecida. Os títulos, bem como os respectivos juros a receber, fazem parte da Demonstração dos Activos Líquidos.

Candriam Equities L

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

Note ai Rendiconti Finanziari
al 30 giugno 2016 (*segue*)

Note 11 - Dividendes

Nota 11 - Dividendi

Les compartiments ci-dessous ont distribué les dividendes suivants :

I seguenti comparti hanno distribuito i dividendi indicati:

Compartiments / Comparti		Date / Date	Dividende / Dividend	
Candriam Equities L Asia	Classique Distribution	26/04/2016	USD	0,2
Candriam Equities L Australia	Classique Distribution	26/04/2016	AUD	15,0
Candriam Equities L Biotechnology	Classique Distribution	26/04/2016	USD	1,4
Candriam Equities L Emerging Europe	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,0
Candriam Equities L Emerging Markets	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	12,5
Candriam Equities L Euro 50	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	7,9
Candriam Equities L Europe	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	14,2
Candriam Equities L Europe Conviction	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	3,5
Candriam Equities L Europe Innovation	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	4,3
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,8
Candriam Equities L Germany	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	5,4
Candriam Equities L Global Demography	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	2,6
Candriam Equities L Japan	Classique Distribution	26/04/2016	JPY	292,0
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	2,5
Candriam Equities L Sustainable EMU	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,4
Candriam Equities L Sustainable World	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	4,1
Candriam Equities L Sustainable World	I Distribution	26/04/2016	EUR	29,45
Candriam Equities L Switzerland	Classique Distribution	26/04/2016	CHF	13,4
Candriam Equities L United Kingdom	Classique Distribution	26/04/2016	GBP	7,0

Candriam Equities L

Notas a los Estados Financieros
a 30 de junio de 2016 (*continuación*)

Nota 11 - Dividendos

Los siguientes compartimentos han repartido los dividendos indicados a continuación en la clase D:

Notas às Demonstrações Financeiras
em 30 de Junho de 2016 (*continuação*)

Nota 11 - Dividendos

Os subfundos que se seguem distribuíram os seguintes dividendos:

Compartimentos / Subfundos		Fecha / Data	Dividendo	
Candriam Equities L Asia	Classique Distribution	26/04/2016	USD	0,2
Candriam Equities L Australia	Classique Distribution	26/04/2016	AUD	15,0
Candriam Equities L Biotechnology	Classique Distribution	26/04/2016	USD	1,4
Candriam Equities L Emerging Europe	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,0
Candriam Equities L Emerging Markets	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	12,5
Candriam Equities L Euro 50	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	7,9
Candriam Equities L Europe	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	14,2
Candriam Equities L Europe Conviction	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	3,5
Candriam Equities L Europe Innovation	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	4,3
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,8
Candriam Equities L Germany	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	5,4
Candriam Equities L Global Demography	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	2,6
Candriam Equities L Japan	Classique Distribution	26/04/2016	JPY	292,0
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	2,5
Candriam Equities L Sustainable EMU	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,4
Candriam Equities L Sustainable World	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	4,1
Candriam Equities L Sustainable World	I Distribution	26/04/2016	EUR	29,45
Candriam Equities L Switzerland	Classique Distribution	26/04/2016	CHF	13,4
Candriam Equities L United Kingdom	Classique Distribution	26/04/2016	GBP	7,0

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées

« Soft commissions »

Au cours de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, Candriam Equities L a perçu des avantages économiques éligibles au titre de « soft commissions ».

Les contreparties des « soft commissions » sont les suivantes :

- Citigroup ;
- Merrill Lynch ;
- Morgan Stanley ;
- Instinet ;
- Credit Suisse ;
- UBS ;
- Deutsche Bank ;
- Exane BNP Paribas.

Les contrats prévoient de réaliser des services en faveur de la SICAV en échange de transactions réalisées avec des contreparties, tels que la mise à disposition d'informations provenant de fournisseurs tels que Factiva Dow Jones, Bloomberg, Bloomberg B-Pipe, Charles Rivers, FactSet Benchmark datafeed, FactSet Research Systems, Mysis, SRI Vigeo, Thomson Reuters - Datastream, Thomson Reuters - Ibes, SRI Ethix SRI, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics - Risk Engine, ISS Innovest, MSCI ESG Research.

Proxy Voting

Depuis le 1^{er} janvier 2004, Candriam Luxembourg a décidé d'exercer activement les droits de vote liés aux actions d'entreprises européennes de premier plan qu'elle gère pour le compte de ses clients. Cette décision témoigne de la volonté de Candriam Luxembourg de prendre ses responsabilités dans le cadre du gouvernement d'entreprise, et d'exercer pleinement ses droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit.

Dans ce contexte, le gestionnaire de Candriam Equities L s'est présenté aux Assemblées Générales des sociétés suivantes :

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d'aéronefs
Centrica plc

Informazioni aggiuntive non certificate

“Soft commissions”

Nel corso del periodo dal 1° gennaio al 30 giugno 2016, Candriam Equities L ha percepito vantaggi economici sotto forma di “soft commissions”.

Le controparti delle “soft commissions” sono le seguenti:

- Citigroup;
- Merrill Lynch;
- Morgan Stanley;
- Instinet;
- Credit Suisse;
- UBS;
- Deutsche Bank;
- Exane BNP Paribas.

I contratti prevedono la realizzazione di servizi in favore della SICAV in cambio di operazioni con le controparti, come la messa a disposizione delle informazioni provenienti da fornitori quali Factiva Dow Jones, Bloomberg, Bloomberg B-Pipe, Charles Rivers, FactSet Benchmark datafeed, FactSet Research Systems, Mysis, SRI Vigeo, Thomson Reuters - Datastream, Thomson Reuters - Ibes, SRI Ethix SRI, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics - Risk Engine, ISS Innovest, MSCI ESG Research.

Proxy Voting

Dal 1° gennaio 2004 Candriam Luxembourg ha deciso di esercitare attivamente i diritti di voto legati alle azioni di aziende europee di spicco, gestite per conto dei propri clienti. Questa decisione testimonia la volontà di Candriam Luxembourg di assumere le proprie responsabilità nell'ambito della governance aziendale e di esercitare pienamente i propri diritti di voto in seno alle società nelle quali essa investe.

In tale contesto, il gestore di Candriam Equities L ha presenziato alle Assemblee Generali delle seguenti società:

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d'aéronefs
Centrica plc

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada

“Soft commissions”

Durante el período de 1 de enero a 30 de junio de 2016, Candriam Equities L percibió beneficios económicos que pueden ser calificados de “soft commissions”.

Las contrapartes de las “soft commissions” son las siguientes:

- Citigroup;
- Merrill Lynch;
- Morgan Stanley;
- Instinet;
- Credit Suisse;
- UBS;
- Deutsche Bank;
- Exane BNP Paribas.

Los contratos prevén realizar servicios a favor de la SICAV a cambio de transacciones realizadas con contrapartes, como la puesta a disposición de informaciones procedentes de suministradores como Factiva Dow Jones, Bloomberg, Bloomberg B-Pipe, Charles Rivers, FactSet Benchmark datafeed, FactSet Research Systems, Mysis, SRI Vigeo, Thomson Reuters - Datastream, Thomson Reuters - Ibes, SRI Ethix SRI, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics - Risk Engine, ISS Innovest, MSCI ESG Research.

Proxy Voting

Desde el 1 de enero de 2004 Candriam Luxembourg ha decidido ejercer activamente los derechos de voto vinculados a las acciones de empresas europeas de primera categoría que gestiona por cuenta de sus clientes. Dicha decisión pone de manifiesto el deseo de Candriam Luxembourg de aceptar responsabilidades en el marco de la administración de la empresa y su deseo de ejercer plenamente sus derechos de voto en las sociedades en las que invierte.

En dicho contexto, el gestor de Candriam Equities L se presentó a las Juntas Generales de las siguientes sociedades:

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d aeronefs
Centrica plc

Informações adicionais não revistas

“Soft commissions”

Durante o período de 1 de Janeiro e 30 de Junho de 2016, o Candriam Equities L recebeu vantagens económicas elegíveis a título de comissões em espécie (“soft commissions”).

As contrapartidas das “soft commissions” são as seguintes:

- Citigroup;
- Merrill Lynch;
- Morgan Stanley;
- Instinet;
- Credit Suisse;
- UBS;
- Deutsche Bank;
- Exane BNP Paribas.

Os contratos prevêem a prestação de serviços a favor da SICAV em troca de transacções efectuadas com contrapartidas, como a disponibilização de informações provenientes de prestadores como a Factiva Dow Jones, Bloomberg, Bloomberg B-Pipe, Charles Rivers, FactSet Benchmark datafeed, FactSet Research Systems, Mysis, SRI Vigeo, Thomson Reuters - Datastream, Thomson Reuters - Ibes, SRI Ethix SRI, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics - Risk Engine, ISS Innovest, MSCI ESG Research.

Proxy Voting

A partir de 1 de Janeiro de 2004, a Candriam Luxembourg optou por exercer activamente os direitos de voto associados às acções de empresas europeias de primeiro plano que gere por conta dos clientes. Esta decisão atesta a vontade da Candriam Luxembourg de assumir as suas responsabilidades no âmbito da administração de empresas e de exercer plenamente o seu direito de voto nas sociedades em que investe.

Neste contexto, o gerente da Candriam Equities L esteve presente nas Assembleias Gerais das sociedades que se seguem:

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d aeronefs
Centrica plc

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées
(*suite*)

Proxy Voting (suite)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L'Oréal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Informazioni aggiuntive non certificate
(*segue*)

Proxy Voting (segue)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L'Oréal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (*continuación*)

Proxy Voting (*continuación*)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L'Oréal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Informações adicionais não revistas (*continuação*)

Proxy Voting (*continuação*)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L'Oréal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Candriam Luxembourg a formulé et mis en œuvre une politique de vote reposant sur quatre principes de gouvernement d'entreprise. Les décisions de vote sont prises en fonction de ces principes :

1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle :
« une action – un vote – un dividende ».
2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.
3. Communication d'informations financières correctes et transparentes.
4. Responsabilité et indépendance du Conseil d'Administration, et des auditeurs externes.

Dans le cadre de ses décisions de vote, Candriam Luxembourg s'assure d'avoir obtenu toutes les informations nécessaires pour la prise de décision. Les analystes financiers de Candriam Luxembourg étudient les résolutions présentées aux actionnaires, prenant en compte les recommandations de vote données par des conseillers de gouvernement d'entreprise extérieurs. Candriam Luxembourg garde néanmoins une indépendance complète pour ses votes.

En outre, un Comité Proxy Voting a été mis sur pied au sein de Candriam Luxembourg. Son rôle est d'évaluer, et de faire évoluer la politique de vote si cela s'avère opportun.

Ce Comité est composé des membres du Comité exécutif de Candriam et de personnes externes à la Société, les membres en sont les suivants :

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Group Strategic Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

Candriam Luxembourg ha elaborato e attuato una politica di voto basata su quattro principi di governance aziendale. Le decisioni di voto sono prese sulla base di tali principi:

1. Salvaguardia di tutti i diritti degli Azionisti secondo la regola:
“un'azione – un voto – un dividendo”.
2. Garanzia di parità di trattamento degli Azionisti, compresi quelli di minoranza e stranieri.
3. Diffusione di informazioni finanziarie corrette e trasparenti.
4. Responsabilità e indipendenza del Consiglio di Amministrazione e dei revisori esterni.

Nell'ambito delle sue decisioni di voto, Candriam Luxembourg si accerta di avere ottenuto tutte le informazioni necessarie ai fini decisionali. Gli analisti finanziari di Candriam Luxembourg studiano le risoluzioni presentate agli Azionisti tenendo conto delle raccomandazioni di voto trasmesse da consulenti esterni di governance aziendale. Candriam Luxembourg mantiene comunque una totale indipendenza nell'esercizio dei suoi diritti di voto.

Un Comitato Proxy Voting è stato inoltre istituito nell'ambito di Candriam Luxembourg. Il suo compito è di valutare e, se necessario, di fare evolvere la politica di voto della Società.

Tale Comitato si compone di rappresentanti di Candriam e di persone esterne alla Società. I suoi membri sono:

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Group Strategic Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (continuación)

Candriam Luxembourg ha elaborado e implementado una política de voto basada en cuatro criterios de gestión societaria. Las decisiones de votos se toman de acuerdo con estos criterios:

1. Protección de todos los derechos de los Accionistas según la regla: “Una participación – un voto – un dividendo”.
2. Garantía de la igualdad de trato de los Accionistas, incluyendo los minoritarios y los extranjeros.
3. Comunicación de una información financiera precisa y transparente.
4. Responsabilidad e independencia del Consejo de Administración.

En el marco de sus decisiones relativas al voto, Candriam Luxembourg se asegura de haber recibido toda la información necesaria para la toma de decisiones. Los analistas financieros de Candriam Luxembourg estudian las resoluciones presentadas a los Accionistas, teniendo en cuenta las recomendaciones de voto emitidas por los Consejeros de empresas externos. A pesar de ello, Candriam Luxembourg conserva una total independencia en materia de votos.

Además, Candriam Luxembourg ha establecido un Comité Proxy Voting para ello. Su función consiste en evaluar, y mandar evaluar la política de voto si fuese necesario.

Dicho Comité está formado por representantes de Candriam y por personas ajenas a la Sociedad, cuyos miembros son los siguientes:

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Group Strategic Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Informações adicionais não revistas (continuação)

A Candriam Luxembourg formulou e implementou uma política de voto assente em quatro princípios de administração de empresas. As decisões de voto são adoptadas de acordo com os seguintes princípios:

1. Protecção de todos os direitos dos accionistas, de acordo com a regra: “uma acção – um voto – um dividendo”.
2. Garantia de igualdade de tratamento dos accionistas, incluindo os accionistas minoritários e estrangeiros.
3. Comunicação de informações financeiras correctas e transparentes.
4. Responsabilidade e independência do Conselho de Administração e dos auditores externos.

No âmbito das suas decisões de voto, a Candriam Luxembourg certifica-se de estar na posse de todas as informações necessárias à tomada de decisão. Os analistas financeiros da Candriam Luxembourg estudam as resoluções apresentadas aos accionistas, tendo em conta as recomendações de voto preconizadas por consultores externos em administração de empresas. Não obstante, a Candriam Luxembourg tem total independência em relação aos seus votos.

Foi ainda constituída na Candriam Luxembourg uma Comissão de Voto por procuração. A sua função consiste em avaliar e fazer evoluir a política de voto, caso seja oportuno.

A referida comissão é composta por representantes da Candriam e por pessoas externas a Sociedade, designadamente:

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Group Strategic Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)

Veuillez également consulter les mentions juridiques à la fin de ce document.

1 DONNEES GENERALES

1a Nom du ou des fonds et du gérant auquel ce code s'applique

- SICAV : Candriam Equities L - compartiment : Sustainable World
- Gérant : Candriam Belgium

1b Renseignements complémentaires

Toutes les demandes d'information peuvent être adressées par courrier électronique à : ludovic.ferras@candriam.com

1c Taille de la SICAV / du compartiment au 30/06/2016

Candriam Equities L Sustainable World : EUR 329.345.721

1d Où trouve-t-on des informations sur l'historique de performance de la SICAV / du compartiment ?

L'historique de performance ainsi que d'autres statistiques clés figurent dans le rapport de gestion trimestriel en ligne sur www.candriam.com dans la partie « Investisseur privé », puis en cliquant sur « fonds/produits » dans le menu et en sélectionnant le fonds correspondant.

1e Information aux investisseurs - contenu, fréquence et véhicule

Annuelle : les informations conformes au Code de Transparence Eurosif sont mises à jour une fois par an dans le rapport annuel du fonds. Les données incluses clarifient les critères d'investissement ISR, le processus de recherche ISR, l'intégration des critères ISR dans le processus d'investissement, etc.

Trimestrielle : la performance et les statistiques clés sont mises à jour dans le rapport de gestion trimestriel.

Permanente : le rapport annuel, les rapports trimestriels et les publications complémentaires (par ex. « Looking Ahead ») sont disponibles en ligne sur le site internet de Candriam. Pour toute autre demande, veuillez utiliser les coordonnées indiquées au point 1b ci-dessus.

Pour de plus amples informations sur les politiques en matière de responsabilité sociale du Groupe Candriam, veuillez consulter le rapport sur le développement durable disponible en ligne sur :

www.candriam.com, dans la rubrique « Développement durable ».

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)

Si prega inoltre di consultare le indicazioni legali riportate al termine del presente documento.

1 INFORMAZIONI GENERALI

1a Nome del fondo o dei fondi e del gestore ai quali viene applicato il Codice

- SICAV: Candriam Equities L - comparto: Sustainable World
- Gestore: Candriam Belgium

1b Informazioni integrative

Tutte le richieste d'informazione possono essere inviate per posta elettronica a: ludovic.ferras@candriam.com

1c Dimensioni della SICAV / del comparto al 30/06/2016

Candriam Equities L Sustainable World: EUR 329.345.721

1d Dov'è possibile trovare informazioni sullo storico delle performance della SICAV / del comparto?

È possibile trovare lo storico delle performance e altre statistiche chiave nella relazione di gestione trimestrale on-line al sito www.candriam.com nella sezione "Private Investor", cliccando su "fondi/prodotti" nel menu e selezionando il fondo corrispondente.

1e Informazioni agli investitori - contenuto, frequenza e veicolo

Annuale: le informazioni conformi al Codice di Trasparenza Eurosif sono aggiornate una volta l'anno nella relazione annuale del fondo. I dati riportati illustrano i criteri di investimento ISR, il processo di ricerca ISR, l'integrazione di detti criteri nel processo di investimento, ecc.

Trimestrale: le performance e le statistiche chiave sono aggiornate nella relazione di gestione trimestrale.

Permanente: la relazione annuale, le relazioni trimestrali e le pubblicazioni integrative (ad esempio "Looking Ahead") sono disponibili on-line al sito Internet di Candriam. Per qualsiasi altra domanda, si prega di fare riferimento alla precedente sezione 1b.

Per maggiori informazioni sulle politiche in materia di responsabilità sociale del Gruppo Candriam, si prega di consultare la relazione sullo sviluppo sostenibile disponibile on-line al sito:

www.candriam.com, nella sezione "Sviluppo sostenibile".

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (continuación)

Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)

Consulte la información legal ubicada al final del presente documento.

1 DATOS GENERALES

1a Nombre del o de los fondo(s) y del gestor al que se aplica este código

- SICAV: Candriam Equities L - compartimento: Sustainable World
- Gestor: Candriam Belgium

1b Información complementaria

Todas las solicitudes de información se pueden enviar por correo electrónico a: ludovic.ferras@candriam.com

1c Tamaño de la SICAV / del compartimento a 30/06/2016

Candriam Equities L Sustainable World: EUR 329.345.721

1d ¿Dónde se puede encontrar información acerca del historial del rendimiento de la SICAV / del compartimento?

El historial de la rentabilidad y otras estadísticas clave aparecen en el informe de gestión trimestral *online* en www.candriam.com en la sección "Inversor Privado", al que se puede acceder haciendo clic en "fondos/productos" en el menú y seleccionando el fondo correspondiente.

1e Información para los inversores - contenido, frecuencia y vehículo

Anual: La información conforme al Código de Transparencia Eurosif se actualiza una vez al año en el informe anual del fondo. Los datos incluidos aclaran los criterios de inversión socialmente responsable (ISR), el procedimiento de investigación en materia de ISR, la integración de dichos criterios en el proceso de inversión, etc.

Trimestral: La rentabilidad y las estadísticas principales se actualizan en el informe de gestión trimestral.

Permanente: El informe anual, los informes trimestrales y las publicaciones complementarias (como por ejemplo, la circular "Looking Ahead") se encuentran disponibles online en la página web de Candriam. Para cualquier otra solicitud, utilice los datos indicados en el apartado 1b.

Si desea obtener mas información acerca de las políticas relativas a la responsabilidad social del Grupo Candriam, consulte el informe sobre desarrollo sostenible, disponible *online* en:

www.candriam.com en la sección "Desarrollo sostenible".

Informações adicionais não revistas (continuação)

Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualização em 2007)

Consultar também as informações legais no fim do presente documento.

1 DADOS GERAIS

1a Nome do ou dos fundos e do Gerente ao qual o código é aplicado

- SICAV: Candriam Equities L - subfundo: Sustainable World
- Gerente: Candriam Belgium

1b Informações adicionais

Os pedidos de informações poderão ser enviados por correio electrónico para: ludovic.ferras@candriam.com

1c Dimensão da SICAV / do subfundo em 30/06/2016

Candriam Equities L Sustainable World: EUR 329.345.721

1d Onde encontrar informações sobre o histórico de desempenho da SICAV / do subfundo?

O histórico de desempenho e outras estatísticas-chave constam do relatório de gestão trimestral *online* em www.candriam.com na parte "Investidor privado". No menu, clique em "fundos/productos" e seleccione o fundo correspondente.

1e Informação aos investidores - conteúdo, frequência e meio

Anual: As informações em conformidade com o Código de Transparência do Eurosif são actualizadas uma vez por ano no relatório anual do fundo. Os dados incluídos esclarecem os critérios de investimento ISR, o processo de investigação ISR, a integração dos critérios ISR no processo de investimento, etc.

Trimestral: O desempenho e as estatísticas-chave são actualizados no relatório de gestão trimestral.

Permanente: O relatório anual, os relatórios trimestrais e as publicações complementares (por exemplo: "Looking Ahead") estão disponíveis no *site* da Candriam. Para qualquer outro pedido, utilize os contactos indicados no ponto 1b supra.

Para mais informações sobre as políticas em matéria de responsabilidade social do Grupo Candriam, consulte o relatório sobre o desenvolvimento sustentável disponível em:

www.candriam.com, na rubrica "Desenvolvimento sustentável".

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

*Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)*

2 PROCESSUS DE RECHERCHE ET CRITERES ISR

2a Comment le fonds définit-il l'ISR (Investissement Socialement Responsable) ?

L'ISR, comme tout investissement, cherche à maximiser le rapport rendement/risque. Les résultats financiers publiés périodiquement donnent une image fidèle des entreprises à court et moyen termes. Néanmoins, l'interaction des entreprises avec leurs parties prenantes est aussi source de risques et d'opportunités qui se reflètent dans les résultats à long terme. Les parties prenantes comprennent les investisseurs, les clients, les collaborateurs, les fournisseurs, l'environnement et la société au sens large.

Les entreprises ne sont pas des entités isolées mais des systèmes ouverts, faisant face à de multiples enjeux (évolution des réglementations environnementales, gestion des ressources humaines, réputation, etc.), qui influencent également les résultats financiers et les cours boursiers. La croissance d'une entreprise ne peut être durable que si cette dernière tient compte des intérêts de toutes les parties prenantes.

Avant de procéder à une sélection financière, Candriam Luxembourg analyse les sociétés en tenant compte des critères liés à leur responsabilité sociale. Au sein de chaque secteur, les titres sont sélectionnés sur la base de leur performance en termes de durabilité, en identifiant les entreprises les plus à même de faire face aux enjeux à long terme.

Chez Candriam Luxembourg, l'ISR est un style de gestion qui intègre une analyse des stratégies sociales, environnementales et de gouvernance des émetteurs d'actions et d'obligations, ainsi qu'une analyse financière, afin de maximiser le rendement d'un portefeuille à court, moyen et long termes. Candriam Luxembourg a pour objectif d'offrir des alternatives durables à la gestion traditionnelle tout en produisant un double alpha en sélectionnant des sociétés obtenant de bons résultats en termes de durabilité.

2b Quels sont les critères d'investissement ISR du fonds ?

Grâce à sa méthode d'analyse en matière d'investissement durable, Candriam Luxembourg évalue les relations entre l'entreprise et ses différentes parties prenantes afin d'identifier les risques et opportunités qui influencent sa rentabilité à long terme. Les risques et opportunités des thèmes/critères liés à l'investissement durable sont identifiés à l'échelle sectorielle, ce qui permet de sélectionner les entreprises de chaque secteur sur la base du principe « best-in-class ».

L'importance des thèmes liés à l'investissement durable pour un secteur particulier est déterminée en évaluant leur pertinence, laquelle peut évoluer au fil du temps. Ce degré de pertinence est évalué dans le cadre d'une étude sectorielle et actualisé tous les 18 mois afin de refléter l'évolution du contexte social, environnemental et économique.

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

*Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)
(segue)*

2 PROCESSO DI RICERCA E CRITERI ISR

2a In che modo il fondo definisce l'ISR (Investimento Socialmente Responsabile)?

Come qualsiasi investimento, l'ISR cerca di massimizzare il rapporto rendimento/rischio. I risultati finanziari pubblicati periodicamente forniscono un'immagine fedele delle imprese a breve e a medio termine. Tuttavia l'interazione delle imprese con i loro stakeholder e anche fonte di rischi e di opportunità che si riflettono nei risultati a più lungo termine. Gli stakeholder sono gli investitori, i clienti, i collaboratori, i fornitori, l'ambiente e la società in senso lato.

Le imprese non sono entità isolate ma sistemi aperti chiamati a confrontarsi con diversi fattori (evoluzione della normativa ambientale, gestione delle risorse umane, reputazione, ecc.) che condizionano tanto i risultati finanziari quanto gli andamenti della borsa. La crescita di un'impresa può essere sostenibile solo se tengono in debito conto gli interessi di tutti gli stakeholder.

Prima di procedere alla selezione finanziaria, Candriam Luxembourg analizza le società partendo da criteri legati alla loro responsabilità sociale. Nell'ambito di ciascun settore sono selezionati determinati valori basati sulle loro performance in termini di sostenibilità, individuando le società meglio attrezzate per affrontare sfide a lungo termine.

Per Candriam Luxembourg l'ISR rappresenta uno stile di gestione che associa una valutazione delle strategie sociali, ambientali e di governance degli emittenti di azioni e obbligazioni ad un'accurata analisi finanziaria, con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti di un portafoglio a breve, medio e lungo termine. Candriam Luxembourg mira a offrire alternative sostenibili alla gestione tradizionale pur producendo un doppio alfa, grazie alla selezione di società che hanno ottenuto buoni risultati in termini di sostenibilità.

2b Quali sono i criteri di investimento ISR del fondo?

Grazie al suo metodo di analisi in materia di investimento sostenibile, Candriam Luxembourg esamina le relazioni tra l'impresa e i diversi stakeholder, al fine di individuare i rischi e le opportunità suscettibili di influenzarne la redditività a lungo termine. I rischi e le opportunità dei temi/criteri connessi all'investimento sostenibile sono individuati su scala settoriale permettendo di selezionare le imprese di ciascun settore sulla base del principio "best in class".

L'importanza dei temi legati all'investimento sostenibile per un determinato settore e stabilità mediante valutazione della loro pertinenza, che può essere soggetta a evoluzioni nel corso del tempo. Detto grado di pertinenza è valutato nell'ambito di uno studio settoriale e aggiornato ogni 18 mesi in modo da riflettere gli sviluppi del contesto sociale, ambientale ed economico.

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (continuación)

*Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)
(continuación)*

2 PROCESO DE INVESTIGACIÓN Y CRITERIOS ISR

2a ¿Cómo define el fondo la ISR (Inversión Socialmente Responsable)?

La ISR, al igual que cualquier otro tipo de inversión, se esfuerza en maximizar la relación rendimiento/riesgo. Los resultados financieros publicados periódicamente ofrecen una imagen fiel de las empresas a corto y medio plazo. Sin embargo, la interacción de las empresas con las partes involucradas también representa una fuente de riesgos y de oportunidades que se reflejan en los resultados a largo plazo. Las partes involucradas incluyen a los inversores, los clientes, los empleados, los proveedores, el medio ambiente y la sociedad en general.

Las empresas no son entidades aisladas, sino sistemas abiertos que se enfrentan a varios retos (evolución de la normativa medioambiental, gestión de los recursos humanos, reputación, etc.), que, a su vez, influyen en los resultados financieros y las cotizaciones bursátiles. El crecimiento de una empresa únicamente puede ser sostenible si tiene en cuenta los intereses de todas las partes involucradas.

Antes de realizar una selección financiera, Candriam Luxembourg analiza las sociedades teniendo en cuenta los criterios vinculados a su responsabilidad social. En el seno de cada sector, los títulos se seleccionan sobre la base de su rendimiento en términos de sostenibilidad, identificando las empresas más capacitadas para hacer frente a los retos a largo plazo.

Para Candriam Luxembourg, la ISR constituye un estilo de gestión que integra un análisis de las estrategias sociales, medioambientales y de gobernanza de los emisores de acciones y obligaciones, así como un análisis financiero con el fin de maximizar los rendimientos de una cartera a corto, medio y largo plazo. Candriam Luxembourg tiene por objetivo ofrecer alternativas sostenibles a la gestión tradicional produciendo un coeficiente doble alfa al seleccionar sociedades que obtengan buenos resultados en términos de sostenibilidad.

2b ¿Cuáles son los criterios de inversión ISR de los fondos?

Gracias a su método de análisis en materia de inversión sostenible, Candriam Luxembourg evalúa las relaciones entre la empresa y sus diferentes partes involucradas con el fin de identificar los riesgos y las oportunidades que influyen en su rentabilidad a largo plazo. Los riesgos y las oportunidades de los temas/criterios vinculados a la inversión sostenible se identifican en una escala sectorial, lo cual permite seleccionar las empresas de cada sector sobre la base del principio "best-in-class" (la mejor de su clase).

La importancia de los temas vinculados a la inversión sostenible para un sector particular se determina evaluando su pertinencia, que puede evolucionar a lo largo del tiempo. Este grado de pertinencia se evalúa en el marco de un estudio sectorial y se actualiza cada 18 meses con el fin de reflejar la evolución del contexto social, medioambiental y económico.

Informações adicionais não revistas (continuação)

*Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (atualização em 2007)
(continuação)*

2 PROCESSO DE INVESTIGAÇÃO E CRITÉRIOS ISR

2a Como e que o fundo define o ISR (Investimento Socialmente Responsável)?

O ISR, como qualquer investimento, procura maximizar a relação rendimento/risco. Os resultados financeiros publicados periodicamente transmitem uma imagem fiel das empresas a curto e médio prazo. No entanto, a interação das empresas com as respectivas partes interessadas e também fonte de riscos e de oportunidades, que se reflectem nos resultados a longo prazo. As partes interessadas incluem os investidores, os clientes, os colaboradores, os fornecedores, o ambiente e a sociedade em sentido lato.

As empresas não são entidades isoladas, mas sistemas abertos, e lidam com inúmeros factores (evolução das regulamentações ambientais, gestão dos recursos humanos, reputação, etc.) que também influenciam os resultados financeiros e as cotações em bolsa. O crescimento de uma empresa só pode ser sustentável se esta tiver em conta os interesses de todas as partes interessadas.

Antes de proceder a uma selecção financeira, a Candriam Luxembourg analisa as sociedades tendo em conta critérios associados a responsabilidade social. Em cada sector, os títulos são seleccionados com base no seu desempenho em termos de sustentabilidade, identificando as empresas com mais condições para enfrentar as implicações a longo prazo.

Para a Candriam Luxembourg, o ISR é um estilo de gestão que integra uma análise das estratégias sociais, ambientais e administrativas dos emitentes de acções e de obrigações, bem como uma análise financeira, para maximizar o rendimento de uma carteira a curto, médio e longo prazo. O objectivo da Candriam Luxembourg consiste em dispor de alternativas sustentáveis a gestão tradicional, produzindo simultaneamente um alfa duplo ao seleccionar sociedades com bons resultados em termos de sustentabilidade.

2b Quais são os critérios de investimento ISR do fundo?

Graças ao seu método de análise em matéria de investimento sustentável, a Candriam Luxembourg avalia as relações entre a empresa e as várias partes interessadas, para identificar os riscos e as oportunidades que influenciam a rentabilidade a longo prazo. Os riscos e as oportunidades dos temas/critérios associados ao investimento sustentável são identificados a escala sectorial, o que permite seleccionar as empresas de cada sector com base no princípio "best-in-class".

A importância dos temas associados ao investimento sustentável para um sector específico é determinada avaliando a respectiva pertinência, a qual pode evoluir ao longo do tempo. O grau de pertinência é avaliado no âmbito de um estudo sectorial e actualizado de 18 em 18 meses, de modo a reflectir a evolução do contexto social, ambiental e económico.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

*Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)*

2b Quels sont les critères d'investissement ISR du fonds ? (suite)

De plus, au niveau de chaque société, les pertinences spécifiques sont évaluées tous les 18 mois.

Par ailleurs, l'analyse « best-in-class » s'accompagne d'un **examen normatif** des entreprises afin d'éliminer celles pour lesquelles il existe des preuves de violation systématique de l'un des dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations Unies - voir tableau ci-dessous.

Droits de l'Homme

- Principe 1 : Les entreprises doivent promouvoir et respecter la protection des droits de l'Homme reconnus sur le plan international dans leur propre rayon d'action.
- Principe 2 : Les entreprises ne doivent pas se faire complices de violations des droits fondamentaux.

Normes de travail

- Principe 3 : Les entreprises doivent soutenir la liberté d'association et la reconnaissance effective du droit à la négociation collective.
- Principe 4 : Les entreprises doivent soutenir l'élimination de toutes les formes de travail forcé et obligatoire.
- Principe 5 : Les entreprises doivent soutenir l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : Les entreprises doivent soutenir l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et d'exercice d'une profession.

Environnement

- Principe 7 : Les entreprises doivent promouvoir une approche prudente des grands problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : Les entreprises doivent prendre des initiatives en faveur de pratiques environnementales plus responsables.
- Principe 9 : Les entreprises doivent encourager la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.

Lutte contre la corruption

- Principe 10 : Les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

2c Comment les critères ISR sont-ils définis ? A quelle fréquence et par qui sont-ils révisés ?

En tenant compte des six parties prenantes susceptibles d'avoir une interaction positive ou négative avec l'entreprise, les analystes en investissement durable de Candriam Luxembourg identifient systématiquement l'ensemble des risques et opportunités liés à la responsabilité sociale. C'est en analysant l'activité économique des entreprises et ses interdépendances multiples avec les parties prenantes que Candriam Luxembourg identifie l'importance (pondération) des différents thèmes à l'échelle sectorielle. A cette fin, diverses sources d'information sont utilisées : contacts avec les entreprises, les fédérations professionnelles, les organisations internationales, les ONG, les bureaux d'analyse, etc. Candriam Luxembourg vise à prendre en compte dans son analyse tous les risques et opportunités liés à l'investissement durable et susceptibles de se refléter dans les résultats des entreprises. Ces critères liés à la pertinence des thèmes sont revus tous les 18 mois. Cette notion de « pertinence objective » constitue le fil conducteur lors de la sélection et de l'interprétation des thèmes « best-in-class » et permet ainsi à l'analyse en investissement durable de capter au mieux les intérêts des parties prenantes et une réalité économique en évolution constante.

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

*Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)
(segue)*

2b Quali sono i criteri di investimento ISR del fondo? (segue)

Sono inoltre valutate ogni 18 mesi le pertinenze specifiche di ciascuna società.

Inoltre l'analisi "best in class" è supportata da un **esame normativo** delle società volto a eliminare quelle per cui esistano prove di violazioni sistematiche di uno dei 10 principi enunciati dal Patto Mondiale delle Nazioni Unite – cfr. tabella qui di seguito.

Diritti umani

- Principio 1: Alle imprese è richiesto di promuovere e rispettare i diritti umani universalmente riconosciuti nell'ambito delle rispettive sfere di influenza.
- Principio 2: Alle imprese è richiesto di assicurarsi di non essere, seppure indirettamente, complici negli abusi dei diritti umani.

Norme sul lavoro

- Principio 3: Alle imprese è richiesto di sostenere la libertà di associazione dei lavoratori e riconoscere il diritto alla contrattazione collettiva.
- Principio 4: Alle imprese è richiesto di sostenere l'eliminazione di tutte le associazioni dei lavoratori e riconoscere il diritto alla contrattazione collettiva.
- Principio 5: Alle imprese è richiesto di sostenere l'effettiva eliminazione del lavoro minorile.
- Principio 6: Alle imprese è richiesto di sostenere l'eliminazione di ogni forma di discriminazione in materia di impiego e professione.

Ambiente

- Principio 7: Alle imprese è richiesto di sostenere un approccio preventivo nei confronti delle sfide ambientali.
- Principio 8: Alle imprese è richiesto di intraprendere iniziative che promuovano una maggiore responsabilità ambientale.
- Principio 9: Alle imprese è richiesto di incoraggiare lo sviluppo e la diffusione di tecnologie che rispettino l'ambiente.

Lotta alla corruzione

- Principio 10: Le imprese si impegnano a contrastare la corruzione in ogni sua forma, incluse l'estorsione e le tangenti.

2c In che modo sono definiti i criteri ISR? Con che frequenza e da chi sono rivisti?

Considerati i sei stakeholder che possono interagire positivamente o negativamente con un'impresa, gli analisti di investimento sostenibile di Candriam Luxembourg identificano sistematicamente tutti i rischi e le opportunità legati alla responsabilità sociale. Valutando l'attività economica delle imprese e le sue molteplici interazioni con gli stakeholder, Candriam Luxembourg è in grado di determinare l'importanza (ponderazione) dei diversi elementi a livello settoriale. Le fonti d'informazioni utilizzate a tale scopo sono molteplici e includono contatti con imprese, associazioni industriali, organizzazioni internazionali, ONG, istituti di analisi, ecc. Candriam Luxembourg tiene conto nella propria analisi di tutti i rischi e le opportunità legati all'investimento sostenibile e suscettibili di condizionare i risultati delle imprese. Questi criteri legati alla pertinenza dei temi sono rivisti ogni 18 mesi. La nozione di "pertinenza oggettiva" costituisce non solo il filo conduttore per la selezione e l'interpretazione dei temi "best in class", ma permette all'analisi dell'investimento sostenibile di soddisfare al meglio gli interessi degli stakeholder e una realtà economica in costante evoluzione.

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (continuación)

*Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)
(continuación)*

2b ¿Cuáles son los criterios de inversión ISR de los fondos? (continuación)

Además, en el ámbito de cada sociedad, las pertinencias específicas se evalúan cada 18 meses.

Por otro lado, el análisis “best-in-class” está acompañado de un **examen normativo** de las empresas con el fin de eliminar aquellas que registran pruebas de infracciones sistemáticas de uno de los diez principios enunciados en el Pacto Mundial de Naciones Unidas (véase el cuadro indicado a continuación).

Derechos humanos

- Principio 1: Las empresas deben promover y respetar la protección de los derechos humanos reconocidos en el ámbito internacional en su propio campo de acción.
- Principio 2: Las empresas no deben ser cómplices a la hora de cometer infracciones de los derechos fundamentales.

Normas laborales

- Principio 3: Las empresas deben apoyar la libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva.
- Principio 4: Las empresas deben apoyar la eliminación de todas las formas de trabajo forzado y obligatorio.

- Principio 5: Las empresas deben apoyar la abolición efectiva del Trabajo infantil.
- Principio 6: Las empresas deben apoyar la eliminación de la discriminación en materia de empleo y de ejercicio de una profesión.

Medio ambiente

- Principio 7: Las empresas deben promover una visión prudente de los grandes problemas que afectan el medio ambiente.
- Principio 8: Las empresas deben tomar iniciativas a favor de las prácticas medioambientales más responsables.
- Principio 9: Las empresas deben fomentar la puesta a punto y la difusión de tecnologías que respeten el medio ambiente.

Lucha contra la corrupción

- Principio 10: Se invita a las empresas a que actúen contra la corrupción en todas sus formas, incluyendo la extorsión de fondos y los sobornos.

2c ¿Cómo se definen los criterios ISR? ¿Cada cuánto tiempo y quién los revisa?

Teniendo en cuenta las seis partes involucradas que pueden tener una interacción positiva o negativa con la empresa, los analistas de la inversión sostenible de Candriam Luxembourg identifican sistemáticamente todos los riesgos y las oportunidades vinculados a la responsabilidad social. Analizando la actividad económica de las empresas y sus múltiples interacciones con las partes involucradas, Candriam Luxembourg identifica la importancia (ponderación) de los distintos temas en el ámbito sectorial. Para ello, se utilizan varias fuentes de información: contactos con las empresas, las asociaciones profesionales, las organizaciones internacionales, las ONG, las oficinas de análisis, etc. Candriam Luxembourg pretende considerar en su análisis todos los riesgos y oportunidades relacionados con la inversión sostenible que puedan reflejarse en los resultados de las empresas. Estos criterios vinculados a la pertinencia de los temas son revisados cada 18 meses. Esta noción de “pertinencia objetiva” constituye el hilo conductor a la hora de seleccionar e interpretar los temas “best-in-class” y permite de este modo que el análisis en la inversión sostenible pueda reunir del mejor modo posible los intereses de las partes involucradas y una realidad económica en constante evolución.

Informações adicionais não revistas (continuação)

*Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (atualização em 2007)
(continuação)*

2b Quais são os critérios de investimento ISR do fundo? (continuação)

Em cada sociedade, as pertinências específicas são ainda avaliadas de 18 em 18 meses.

A análise “best-in-class” e acompanhada de um **exame normativo** das empresas, de modo a eliminar as que apresentam provas de violação sistemática de um dos dez princípios enunciados no Pacto Global das Nações Unidas - vd. tabelam infra.

Direitos Humanos

- Principio 1: As empresas devem apoiar e respeitar a protecção dos direitos humanos reconhecidos internacionalmente.

- Principio 2: As empresas devem assegurar-se da não-participação em violações desses direitos.

Trabalho

- Principio 3: As empresas devem apoiar a liberdade de associação e o reconhecimento efectivo do direito de negociação colectiva.
- Principio 4: As empresas devem apoiar a eliminação de todas as formas de trabalho forçado ou obrigatório.

- Principio 5: As empresas devem apoiar a abolición efectiva do trabalho infantil.
- Principio 6: As empresas devem apoiar a eliminação da discriminação em matéria de emprego e de profissão.

Ambiente

- Principio 7: As empresas devem adoptar uma abordagem preventiva para os desafios ambientais.
- Principio 8: As empresas devem desenvolver iniciativas para promover maior responsabilidade ambiental.
- Principio 9: As empresas devem incentivar o desenvolvimento e a difusão de tecnologias ambientalmente sustentáveis.

Combate à corrupção

- Principio 10: As empresas são convidadas actuar contra qualquer forma de corrupção, incluindo a extorsão e o suborno.

2c Como são definidos os critérios ISR? Com que frequência e por quem são revistos?

Tendo em conta as seis partes interessadas susceptíveis de interagir positiva ou negativamente com a empresa, os analistas de investimento sustentável da Candriam Luxembourg identificam sistematicamente todos os riscos e oportunidades associados à responsabilidade social. Ao analisar a actividade económica das empresas e respectivas interdependências várias com as partes interessadas, a Candriam Luxembourg identifica a importância (ponderação) dos diferentes temas à escala sectorial. Para tal, são utilizadas várias fontes de informação: contactos com empresas, associações profissionais, organizações internacionais, ONG, gabinetes de análise, etc. A Candriam Luxembourg procura considerar na sua análise todos os riscos e oportunidades associados ao investimento sustentável susceptíveis de se reflectirem nos resultados das empresas. Os critérios relacionados com a pertinência dos temas são revistos de 18 em 18 meses. Esta noção de “pertinência objectiva” constitui o fio condutor durante a selecção e a interpretação dos temas “best-in-class”, permitindo assim que a análise de investimento sustentável capte o melhor possível os interesses das partes interessadas e uma realidade económica em constante evolução.

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

2c Comment les critères ISR sont-ils définis ? A quelle fréquence et par qui sont-ils révisés ? (suite)

En outre, les critères d'analyse normative et ceux liés à des thèmes controversés sont identifiés sur la base d'un suivi permanent des développements en matière de conventions internationales et des sujets d'actualité.

2d Comment les changements de critères sont-ils communiqués aux investisseurs ?

Les changements pertinents sont publiés dans le rapport annuel, plus précisément dans les réponses actualisées relatives au Code de Transparence. Dans l'attente de la publication des différents rapports, le présent document est mis à la disposition de tous sur le site internet de Candriam (www.candriam.com).

3 PROCESSUS D'ANALYSE

3a Description de la méthode et du processus d'analyse de l'ISR

Chez Candriam Luxembourg, l'analyse en investissement durable comprend trois étapes principales :

- l'étude sectorielle
- l'analyse et la notation des sociétés
- la sélection de l'univers durable

Chez Candriam Luxembourg, l'équipe d'analystes dédiés au développement durable (représentant quatre nationalités différentes) est chargée d'analyser les secteurs et entreprises de l'indice MSCI World.

Etape 1 : Étude sectorielle

L'étude sectorielle a pour objectif d'évaluer le poids (pondération) relatif des thèmes liés au développement durable qui influencent un secteur particulier. Cette pondération est le résultat de la définition de thèmes spécifiques liés au développement durable au sein de chaque secteur. Sachant que les tendances sociales, environnementales, économiques ou juridiques notamment influent potentiellement sur ces thèmes, l'évaluation de leur pertinence évolue au fil du temps.

On peut par conséquent dire à juste titre qu'une société minière, par exemple, n'est pas confrontée aux mêmes défis de durabilité qu'une société du secteur bancaire. Dans le secteur minier, toujours à titre d'exemple, les relations des parties prenantes avec l'environnement auront une plus grande importance que dans le secteur bancaire, où l'accent sera mis sur la formation et le développement de la carrière.

Pour résumer, l'objectif de l'étude sectorielle est de répondre à deux grandes questions : quels sont les enjeux relatifs à la durabilité pour chaque secteur, et, ensuite, quelle est leur pertinence en termes de risques et d'opportunités d'entreprise ?

Etape 2 : Analyse et notation des sociétés

Ensuite, les analystes dédiés à l'investissement durable sont chargés d'évaluer le degré d'intégration de chacun des thèmes pertinents liés au développement durable identifiés lors de l'étude sectorielle pour chaque entreprise.

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)
(segue)

2c In che modo sono definiti i criteri ISR? Con che frequenza e da chi sono rivisti? (segue)

Inoltre i criteri di analisi normativa, così come quelli legati agli elementi controversi, sono supportati da un controllo permanente degli sviluppi delle convenzioni internazionali e dei temi d'attualità.

2d In che modo le variazioni dei criteri sono comunicate agli investitori?

Le variazioni pertinenti sono riportate nella relazione annuale, per l'esattezza nelle risposte aggiornate del Codice di Trasparenza. In attesa della pubblicazione delle varie relazioni, il presente documento è messo a disposizione di tutti al sito Internet di Candriam (www.candriam.com).

3 PROCESSO DI ANALISI

3a Descrizione del metodo e del processo di analisi ISR

In Candriam Luxembourg l'analisi dell'investimento sostenibile si articola su tre elementi principali:

- lo studio settoriale
- l'analisi e il rating delle società
- la selezione dell'universo sostenibile

In Candriam Luxembourg il team di analisti dediti allo sviluppo sostenibile (di quattro diverse nazionalità) è incaricato di analizzare i settori e le imprese dell'indice MSCI World.

Fase 1: Studio settoriale

Lo studio settoriale ha lo scopo di valutare il peso (ponderazione) relativo dei temi connessi allo sviluppo sostenibile che influenzano un particolare settore. Tale ponderazione deriva dalla definizione di temi specifici collegati allo sviluppo sostenibile nell'ambito di ciascun settore. Sapendo che le tendenze sociali, ambientali, economiche e legali si ripercuotono potenzialmente su questi temi, la valutazione della loro pertinenza è soggetta a variazioni nel corso del tempo.

È quindi possibile affermare, a ragion veduta, che una società mineraria non è sottoposta, ad esempio, alle stesse sfide di sostenibilità di una società del settore bancario. Nel settore minerario, per continuare l'esempio di prima, le relazioni degli stakeholder con l'ambiente avranno un'importanza maggiore rispetto al settore bancario, dove invece si insisterà maggiormente sulla formazione e sullo sviluppo della carriera.

Per sintetizzare, l'obiettivo dello studio settoriale è di rispondere a due grandi domande: quali sono le sfide relative alla sostenibilità per ogni settore e qual è la loro pertinenza in termini di rischi e di opportunità d'impresa?

Fase 2: Analisi e rating delle imprese

Gli analisti dediti all'investimento sostenibile sono poi incaricati di valutare il grado di integrazione di ciascuno dei temi pertinenti connessi allo sviluppo sostenibile individuati durante lo studio settoriale per ogni impresa.

Información suplementaria no auditada (continuación)

Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)
(continuación)

2c ¿Cómo se definen los criterios ISR? ¿Cada cuánto tiempo y quién los revisa? (continuación)

Asimismo, los criterios de análisis normativo y los vinculados a los temas controvertidos se identifican sobre la base de un seguimiento permanente de la evolución en materia de acuerdos internacionales y de los temas de actualidad.

2d ¿Cómo se comunican los cambios de dichos criterios a los inversores?

Los cambios pertinentes se publican en el informe anual, más precisamente en las respuestas actualizadas relativas al Código de Transparencia. A la espera de la publicación de los distintos informes, el presente documento se encuentra a disposición del público en el sitio web de Candriam (www.candriam.com).

3 ANALYSEPROZESS

3a Descripción del método y del proceso de análisis de la ISR

En Candriam Luxembourg, el análisis de la inversión sostenible incluye tres etapas principales:

- el estudio sectorial
- el análisis y la calificación de las sociedades
- la selección del ámbito sostenible

En Candriam Luxembourg, el equipo de analistas dedicados al desarrollo sostenible (que representa a cuatro nacionalidades diferentes) está encargado de analizar los sectores y empresas del índice MSCI World.

1ª etapa: Estudio sectorial

El estudio sectorial tiene como objetivo evaluar el peso (ponderación) relativo a los temas vinculados al desarrollo sostenible que influyen en un sector particular. Esta ponderación es el resultado de la definición de temas específicos vinculados al desarrollo sostenible en el seno de cada sector. Sabiendo que las tendencias sociales, medioambientales, económicas o jurídicas en especial influyen potencialmente en estos temas, la evaluación de su pertinencia varía a lo largo del tiempo.

Por consiguiente, se puede decir con toda exactitud que una sociedad minera, por ejemplo, no se enfrenta a los mismos retos que una sociedad del sector bancario. En el sector minero, siempre a título de ejemplo, las relaciones de las partes involucradas con el medio ambiente tendrán una mayor importancia que en el sector bancario, en el que se hará hincapié en la formación y el desarrollo de la carrera profesional.

Para resumir, el objetivo del estudio sectorial es responder a dos grandes preguntas: ¿cuáles son los retos relativos a la sostenibilidad en cada sector? Y también, ¿cuál es su pertinencia en términos de riesgos y de oportunidades de la empresa?

2ª etapa: Análisis y calificación de las sociedades

A continuación, los analistas dedicados a la inversión sostenible se encargan de evaluar el grado de integración de cada uno de los temas pertinentes vinculados al desarrollo sostenible identificados en el estudio sectorial para cada empresa.

Informações adicionais não revistas (continuação)

Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (atualização em 2007)
(continuação)

2c Como são definidos os critérios ISR? Com que frequência e por quem são revistos? (continuação)

Os critérios de análise normativa e os associados a temas controversos são ainda identificados com base num acompanhamento permanente dos desenvolvimentos em matéria de convenções internacionais e dos temas da actualidade.

2d Como é que as alterações de critérios são comunicadas aos investidores?

As alterações pertinentes são publicadas no relatório anual, mais precisamente nas respostas actualizadas relativas ao Código de Transparência. O presente documento encontra-se à disposição no site da Candriam (www.candriam.com).

3 ANALYSEPROCEDURE

3a Descrição do método e do processo de análise do ISR

Para a Candriam Luxembourg, a análise de investimento sustentável compreende três etapas:

- estudo sectorial
- análise e classificação das sociedades
- selecção do universo sustentável

Na Candriam Luxembourg, a equipa de analistas dedicados ao desenvolvimento sustentável (de quatro nacionalidades diferentes) está incumbida de analisar os sectores e as empresas do índice MSCI World.

Etapa 1: Estudo sectorial

O objectivo do estudo sectorial consiste em avaliar o peso (ponderação) relativo dos temas associados ao desenvolvimento sustentável que influenciam um determinado sector. A ponderação resulta da definição de temas específicos associados ao desenvolvimento sustentável em cada sector. Tendo em conta que as tendências sociais, ambientais, económicas ou jurídicas influem potencialmente nestes temas, a avaliação da sua pertinência vai evoluindo ao longo do tempo.

Podemos então dizer com toda a pertinência que uma empresa mineira, por exemplo, não é confrontada com os mesmos desafios de sustentabilidade que uma empresa do sector bancário. No sector mineiro, sempre a título de exemplo, as relações das partes interessadas com o ambiente terão maior importância do que no sector bancário, onde a tónica será colocada na formação e na evolução da carreira.

Em suma, o estudo sectorial tem por objectivo responder a duas grandes questões: quais as implicações relativas à sustentabilidade para cada sector e, em seguida, qual a pertinência em termos de riscos e de oportunidades para a empresa?

Etapa 2: Análise e classificação das sociedades

Em seguida, os analistas do investimento sustentável avaliam o grau de integração de cada um dos temas pertinentes associados ao desenvolvimento sustentável identificados no estudo sectorial para cada empresa.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

3a Description de la méthode et du processus d'analyse de l'ISR (suite)

Etape 2 : Analyse et notation des sociétés (suite)

Une note finale de 0 à 100 est donnée à l'entreprise. Il s'agit de la moyenne pondérée de toutes les notes obtenues par thème lié au développement durable identifié, la pondération reflétant la pertinence du thème déterminée au cours de l'étude sectorielle.

Etape 3 : Sélection de l'univers durable

L'univers durable pour les actions comprend les entreprises classées dans les catégories suivantes : « leaders », « best-in-class » et « challengers ». Cet univers regroupe environ 30 à 35 % des entreprises dans chaque secteur.

Les entreprises peuvent être exclues de l'univers durable à la suite d'un examen normatif et d'une analyse approfondie, sur la base des critères précisés au point 2b.

Ces analyses et notations sont revues tous les 18 mois ou dès qu'un événement significatif le justifie.

3b Le gérant du fonds emploie-t-il une équipe de recherche interne et/ou externe ?

Candriam Luxembourg emploie une équipe de 10 analystes dédiés à l'investissement durable combinant différentes expériences dans les domaines de l'environnement, de la sélection en matière d'investissement durable, de l'industrie et de la finance. Ces analystes s'appuient sur les informations fournies par des fournisseurs externes spécialisés : Vigeo Group, Innovest Strategic Value et Governance Metrics International (GMI) et par le biais de contacts directs avec les sociétés et les parties prenantes. D'autres sources d'information peuvent également être utilisées, telles que les médias, les ONG, les fédérations professionnelles, les experts universitaires, etc.

3c Existe-t-il un contrôle externe ou une procédure de vérification externe dans le cadre du processus de recherche ? S'il existe un Comité de surveillance, veuillez préciser ses responsabilités.

Candriam Luxembourg a mis en place un comité d'experts ISR composé de 5 membres indépendants afin d'assurer la pertinence de la méthodologie d'analyse en investissement durable et la cohérence de son application. Ce comité a également pour mission d'aider les analystes en investissement durable à identifier les enjeux émergents en matière de développement durable, et de participer à l'orientation de la stratégie ISR de Candriam Luxembourg. Dans le cadre du présent compartiment, un consultant externe, à savoir Deloitte, vérifie si Candriam Luxembourg a mis en œuvre des procédures garantissant que ces fonds investissent uniquement au sein de l'univers des titres durables éligibles. Deloitte vérifie également si Candriam Luxembourg dispose des moyens (tels que des analystes spécialisés, l'accès à de multiples sources de données ISR, etc.) et des procédures de contrôle interne (contrôle de l'intégrité du traitement des données, par exemple) nécessaires pour analyser l'investissement durable de manière pertinente.

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)
(segue)

3a Descrizione del metodo e del processo di analisi ISR (segue)

Fase 2: Analisi e rating delle imprese (segue)

All'impresa è assegnato un rating finale compreso tra 0 e 100. Si tratta della media ponderata di tutti i rating ottenuti per ciascun tema connesso allo sviluppo sostenibile identificato, la cui ponderazione è stata determinata nel corso dello studio settoriale in base alla pertinenza del tema stesso.

Fase 3: Selezione dell'universo sostenibile

Nel caso dei titoli azionari, l'universo sostenibile comprende imprese classificate nelle seguenti categorie: "leader", "best in class" e "challenger". Tale universo riunisce all'incirca dal 30 al 35% delle società di ciascun settore.

È possibile che le società siano escluse dall'universo sostenibile a seguito dell'esame normativo e dell'analisi approfondita i cui criteri sono illustrati nella sezione 2b.

Le analisi e i rating descritti sopra sono sottoposti a revisione ogni 18 mesi o ogniqualvolta un evento significativo lo giustifichi.

3b Il gestore del fondo si serve di un team di ricerca interno e/o esterno?

Candriam Luxembourg si serve di un team di 10 analisti dediti all'investimento sostenibile che combinano varie esperienze nei settori dell'ambiente, della selezione in materia di investimento sostenibile, dell'industria e della finanza che si basano su informazioni fornite da specialisti esterni quali Vigeo Group, Innovest Strategic Value e Governance Metrics International (GMI), nonché tramite contatti diretti con le società e gli stakeholder. Gli specialisti del team possono anche servirsi di altre fonti di informazione come mass media, ONG, associazioni settoriali, esperti accademici e altro ancora.

3c Il processo di ricerca contempla una procedura di verifica esterna o un controllo esterno? Se esiste un Comitato di sorveglianza, quali sono le sue responsabilità?

Candriam Luxembourg ha istituito un comitato di esperti ISR composto da 5 membri indipendenti, al fine di garantire l'adeguatezza della metodologia di analisi dell'investimento sostenibile e la sua applicazione coerente. Tale comitato ha inoltre l'incarico di aiutare gli analisti dell'investimento sostenibile a identificare i problemi emergenti in materia di sviluppo sostenibile e di contribuire a orientare la strategia ISR di Candriam Luxembourg. Nell'ambito del presente comparto un consulente esterno, ossia la società Deloitte, accerta che Candriam Luxembourg abbia implementato procedure atte a garantire che i fondi investano esclusivamente all'interno dell'universo dei titoli sostenibili idonei. La società Deloitte verifica altresì che Candriam Luxembourg disponga dei mezzi (quali analisti specializzati, accesso a molteplici fonti di dati ISR, ecc.) e delle procedure di controllo interno (controllo per assicurare, ad esempio, il corretto trattamento dei dati) richieste per analizzare l'investimento sostenibile in modo pertinente.

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (continuación)

Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)
(continuación)

3a Descripción del método y del proceso de análisis de la ISR (continuación)

2ª etapa: Análisis y calificación de las sociedades (continuación)

A la empresa se le otorga una calificación final de 0 a 100. Se trata de la media ponderada de todas las calificaciones obtenidas por tema vinculado al desarrollo sostenible identificado, de forma que la ponderación refleja la pertinencia del tema determinado a lo largo del estudio sectorial.

3ª etapa: Selección del ámbito sostenible

El ámbito sostenible para las acciones abarca las empresas clasificadas en las siguientes categorías: “leaders”, “best-in-class” y “challengers”. Este ámbito reúne entre el 30% y el 35% de las empresas en cada sector.

Las empresas pueden quedar excluidas del ámbito sostenible tras un examen normativo y un análisis exhaustivo, sobre la base de los criterios indicados en el punto 2b.

Estos análisis y calificaciones se revisan cada 18 meses o cada vez que un acontecimiento significativo lo justifique.

3b ¿Cuenta el gestor del fondo con un equipo de investigación interno y/o externo?

Candriam Luxembourg cuenta con un equipo de 10 analistas dedicados a la inversión sostenible que combina diferente experiencias en los ámbitos del medio ambiente, la selección en materia de inversión sostenible, la industria y las finanzas. Estos analistas se basan en la información suministrada por proveedores externos especializados: Vigeo Group, Innovest Strategic Value y Governance Metrics International (GMI) y por medio de los contactos directos con las sociedades y las partes involucradas. También se pueden utilizar otras fuentes de información, como los medios de comunicación, las ONG, las asociaciones profesionales, los expertos universitarios, etc.

3c ¿Existe un control externo o un procedimiento de verificación externo en el marco del proceso de investigación? Si existe un Comité de Vigilancia, indique sus responsabilidades.

Candriam Luxembourg ha establecido un comité de expertos en ISR, compuesto por 5 miembros independientes con vistas a garantizar la idoneidad de la metodología del análisis de la inversión sostenible y su coherente aplicación. La misión de dicho comité también consiste en ayudar a los analistas de la inversión sostenible a identificar los retos emergentes en materia de desarrollo sostenible y participar en la orientación de la estrategia ISR de Candriam Luxembourg. En el marco del presente compartimento, un asesor externo, es decir, Deloitte, verifica si Candriam Luxembourg ha aplicado los procedimientos que garantizan que estos fondos inviertan exclusivamente en el ámbito de los títulos sostenibles aptos. Del mismo modo, Deloitte comprueba si Candriam Luxembourg cuenta con medios (como por ejemplo, analistas especializados, el acceso a varias fuentes de datos ISR, etc.) y procedimientos de control interno (por ejemplo, control de la integridad del tratamiento de los datos) necesarios para analizar la inversión sostenible de forma pertinente.

Informações adicionais não revistas (continuação)

Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (atualização em 2007)
(continuação)

3a Descrição do método e do processo de análise do ISR (continuação)

Etapa 2: Análise e classificação das sociedades (continuação)

É atribuída uma nota final de 0 a 100 à empresa. É a média ponderada de todas as notas obtidas por tema associado ao desenvolvimento sustentável identificado, reflectindo a ponderação a pertinência do tema determinada no estudo sectorial.

Etapa 3: Selecção do universo sustentável

O universo sustentável para as acções inclui as empresas classificadas nas seguintes categorias: “leaders”, “best-in-class” e “challengers”. Este universo abrange cerca de 30% a 35% das empresas em cada sector.

As empresas podem ser excluídas do universo sustentável após um exame normativo e uma análise aprofundada, com base nos critérios especificados no ponto 2b.

As análises e as classificações são revistas de 18 meses ou desde que um evento significativo o justifique.

3b O gerente do fundo recorre a uma equipa de investigação interna e/ou externa?

A Candriam Luxembourg emprega uma equipa de 10 analistas dedicados ao investimento sustentável que combina diferentes experiências nas áreas do ambiente, da selecção em matéria de investimento sustentável, da indústria e da finança. Os analistas baseiam-se nas informações disponibilizadas por fornecedores externos especializados: Vigeo Group, Innovest Strategic Value, Governance Metrics International (GMI) e, através de contactos directos, com as sociedades e as partes interessadas. Também podem ser utilizadas outras fontes de informação, tais como os meios de comunicação, as ONG, as associações profissionais, os especialistas universitários, etc.

3c Existe algum controlo ou procedimento de verificação externo no âmbito do processo de investigação? Caso exista uma Comissão de Fiscalização, indique as suas responsabilidades.

A Candriam Luxembourg criou uma comissão de peritos em ISR, composta por 5 membros independentes, para assegurar a pertinência da metodologia de análise em investimento sustentável e a coerência da sua aplicação. A comissão também tem por missão ajudar os analistas de investimento sustentável a identificar as implicações emergentes em matéria de desenvolvimento sustentável e participar na orientação da estratégia ISR da Candriam Luxembourg. No âmbito do presente subfundo, um consultor externo, designadamente a Deloitte, verifica se a Candriam Luxembourg implementou procedimentos que garantam que estes fundos apenas investem no universo dos títulos sustentáveis elegíveis. A Deloitte também verifica se a Candriam Luxembourg dispõe dos meios (analistas especializados, acesso a várias fontes de dados ISR, etc.) e dos procedimentos de controlo interno (controlo da integridade do tratamento dos dados, por exemplo) necessários para analisar o investimento sustentável de forma pertinente.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

*Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)*

3d La méthode de recherche prévoit-elle une consultation des parties prenantes ?

L'analyse en investissement durable de Candriam Luxembourg prend en compte les informations des parties prenantes au cours du processus de recherche dans deux étapes principales qui sont l'étude sectorielle et l'analyse des sociétés. En effet, la pertinence des thèmes de développement durable (identifiée dans l'étude sectorielle) dépend en partie de l'importance accordée par les parties prenantes aux thèmes spécifiques.

En outre, au cours de l'analyse des sociétés, les analystes en investissement durable tiennent compte des informations des parties prenantes et des entreprises afin de disposer d'une opinion et d'une analyse équilibrées.

3e Les sociétés ont-elles accès à leur profil ou analyse? Si oui, à quelle fréquence ?

Ces informations ne sont pas transmises aux sociétés de manière systématique. Cependant, elles peuvent servir de base de discussion en cas de dialogue avec l'entreprise. En outre, dans notre publication trimestrielle ISR « Looking Ahead », nous fournissons toujours une étude sectorielle détaillée et expliquons les principaux défis des différents secteurs, ainsi que les opportunités et les tendances. L'étude sectorielle est complétée d'une évaluation approfondie de trois sociétés. Looking Ahead est librement accessible et publié sur notre site web.

3f A quelle fréquence la méthode de recherche est-elle revue ?

La méthode de recherche est régie par des principes directeurs stables (modèle « best-in-class » basé sur l'intérêt des parties prenantes, avec évaluation des risques et opportunités propres à chaque secteur). Concrètement, cette méthode est revue tous les 18 mois afin d'en garantir à la fois la pertinence et la stabilité.

3g Quels résultats de recherche sont rendus publics ? De quelle manière ?

A des fins de sensibilisation, de transparence et de promotion de l'ISR, des informations sur nos produits durables contenant des exemples d'études sectorielles et de sociétés analysées sont périodiquement publiées par Candriam Luxembourg dans des publications destinées aux investisseurs et au grand public. Notre publication trimestrielle phare, Looking Ahead, apporte cette information au grand public de façon accessible, exhaustive et rigoureuse. Elle comporte notamment des études sectorielles détaillées, des actualités intéressantes dans le domaine de l'ISR, une vue d'ensemble des performances des fonds d'ISR de Candriam Luxembourg et des entretiens avec des professionnels de l'ISR de Candriam Luxembourg.

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

*Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)
(segue)*

3d Il metodo di ricerca prevede la consultazione degli stakeholder?

L'analisi dell'investimento sostenibile di Candriam Luxembourg tiene conto delle informazioni degli stakeholder durante il processo di ricerca in due elementi principali che sono lo studio settoriale e l'analisi delle società. La pertinenza dei temi di sviluppo sostenibile (individuati nello studio settoriale) dipende infatti in parte dall'importanza riconosciuta dagli stakeholder ai temi specifici.

Inoltre, durante l'analisi delle imprese, gli analisti dell'investimento sostenibile tengono conto delle informazioni comunicate dagli stakeholder e dalle imprese stesse al fine di ottenere un'opinione e una valutazione equilibrata.

3e Le società hanno accesso al loro profilo o alla loro analisi? In caso affermativo, con che frequenza?

Queste informazioni non sono trasmesse sistematicamente alle imprese. Tuttavia possono essere oggetto di una base di discussione in caso di dialogo con la società. Inoltre nella nostra pubblicazione trimestrale ISR "Looking Ahead" forniamo sempre uno studio settoriale dettagliato e spieghiamo le principali sfide dei vari settori, oltre alle opportunità e alle tendenze. Lo studio settoriale è completato da una valutazione approfondita di tre società. La rivista "Looking Ahead" è accessibile gratuitamente e pubblicata sul nostro sito Internet.

3f Con che frequenza è rivisto il metodo di ricerca?

I principi guida che sottendono al metodo di ricerca sono fissi (un modello "best-in-class" fondato sugli interessi propri delle parti coinvolte, con valutazioni dei rischi e delle opportunità specifiche per singolo settore). In pratica, il metodo è comunque rivisto ogni 18 mesi per garantire che non perda rilevanza e validità.

3g Quali risultati della ricerca sono divulgati al pubblico e in che modo?

A fini di sensibilizzazione, nonché di trasparenza e di promozione dell'ISR, Candriam Luxembourg diffonde periodicamente informazioni sui propri prodotti sostenibili, corredate da esempi di studi settoriali e di società analizzate all'interno delle pubblicazioni destinate agli investitori e al grande pubblico. La nostra rivista trimestrale di riferimento "Looking Ahead" fornisce queste informazioni al grande pubblico in modo accessibile, esauriente e rigoroso. Contiene in particolare studi settoriali dettagliati, informazioni d'attualità interessanti nell'ambito dell'ISR, una visione d'insieme delle performance dei fondi di Candriam Luxembourg e interviste di professionisti dell'ISR di Candriam Luxembourg.

Información suplementaria no auditada (continuación)

Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)
(continuación)

3d ¿Prevé el método de investigación un asesoramiento de las partes involucradas?

El análisis de la inversión sostenible de Candriam Luxembourg tiene en cuenta la información de las partes involucradas a lo largo del proceso de investigación en dos etapas principales que son el estudio sectorial y el análisis de las sociedades. En efecto, la pertinencia de los temas de desarrollo sostenible (identificada en el estudio sectorial) depende en parte de la importancia otorgada por las partes involucradas a los temas específicos.

Asimismo, durante el análisis de las sociedades, los analistas de la inversión sostenible toman en consideración la información de las partes involucradas y de las empresas con el fin de disponer de una opinión y de un análisis equilibrado.

3e ¿Las sociedades pueden acceder a su perfil o a su análisis? En caso afirmativo, ¿cada cuánto tiempo?

Esta información no se transmite a las sociedades con carácter sistemático. No obstante, puede servir como base de debate en caso de diálogo con la empresa. Por otro lado, en nuestra publicación trimestral de ISR "Looking Ahead", suministramos siempre un estudio sectorial detallado y explicamos los principales retos de los diferentes sectores, así como las oportunidades y las tendencias. El estudio sectorial se completa con una evaluación exhaustiva de tres sociedades. "Looking Ahead" está accesible libremente y se publica en nuestro sitio web.

3f ¿Cada cuánto tiempo se revisa el método de investigación?

El método de investigación se rige por principios directores estables (modelo "best-in-class" basado en el interés de las partes involucradas, con una evaluación de los riesgos y las oportunidades correspondientes a cada sector). En concreto, dicho método se revisa cada 18 meses para garantizar tanto su idoneidad como su estabilidad.

3g ¿Cuáles son los resultados de la investigación que se publican? ¿De qué forma?

A los efectos de la concienciación, la transparencia y la promoción de la ISR, Candriam Luxembourg publica periódicamente información acerca de nuestros productos sostenibles, incluyendo ejemplos de estudios sectoriales y de sociedades analizadas en las publicaciones destinadas a los inversores y al público en general. Nuestra publicación trimestral emblemática, "Looking Ahead", aporta esta información al público en general de forma accesible, exhaustiva y rigurosa. En especial, incluye estudios sectoriales detallados, noticias interesantes en el ámbito de la ISR, una visión de conjunto de las rentabilidades de los fondos de ISR de Candriam Luxembourg y entrevistas con profesionales de la ISR de Candriam Luxembourg.

Informações adicionais não revistas (continuação)

Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (atualização em 2007)
(continuação)

3d O método de investigação prevê uma consulta das partes interessadas?

A análise de investimento sustentável da Candriam Luxembourg considera as informações das partes interessadas durante o processo de investigação em duas etapas principais: o estudo sectorial e a análise das sociedades. Com efeito, a pertinência dos temas de desenvolvimento sustentável (identificada no estudo sectorial) depende em parte da importância atribuída pelas partes interessadas aos temas específicos.

Além disso, durante a análise das sociedades, os analistas de investimento sustentável têm em consideração informações das partes interessadas e das empresas, de modo a obterem uma opinião e uma análise equilibradas.

3e As sociedades têm acesso ao respectivo perfil ou análise? Se sim, com que frequência?

As informações não são transmitidas às sociedades de forma sistemática. No entanto, podem servir de base de trabalho em caso de diálogo com a empresa. Na nossa publicação trimestral "Looking Ahead", disponibilizamos sempre um estudo sectorial detalhado e explicamos os principais desafios dos vários sectores, bem como as oportunidades e as tendências. O estudo sectorial é completado por uma avaliação profunda de três sociedades. A publicação "Looking Ahead" pode ser livremente acedida no nosso site.

3f Com que frequência é revisto o método de investigação?

O método de investigação é regido por princípios directores estáveis (modelo "best-in-class" baseado no interesse das partes interessadas, com avaliação dos riscos e das oportunidades específicas de cada sector). Concretamente, este método é revisto de 18 em 18 meses, de modo a garantir simultaneamente a pertinência e a estabilidade.

3g Que resultados de investigação são tornados públicos? De que forma?

Para fins de sensibilização, transparência e promoção do ISR, a Candriam Luxembourg disponibiliza periodicamente, em publicações destinadas aos investidores e ao grande público, informações sobre os seus produtos sustentáveis com exemplos de estudos sectoriais e de sociedades analisadas. A nossa principal publicação trimestral – "Looking Ahead" – leva esta informação ao grande público de forma acessível, exhaustiva e rigorosa. A publicação contém, nomeadamente, estudos sectoriais detalhados, actualidades interessantes na área do ISR, um vista de conjunto dos desempenhos dos fundos do ISR da Candriam Luxembourg e entrevistas com profissionais do ISR da Candriam Luxembourg.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

4 Evaluation et mise en œuvre

4a Comment les résultats de la recherche sont-ils intégrés au processus d'investissement - sélection de titres et univers éligible ?

Chez Candriam Luxembourg, les analystes en investissement durable obtiennent des notations pour chaque valeur et fournissent un univers d'investissement de titres éligibles selon le processus exposé plus haut. Cette liste est entièrement intégrée au processus d'investissement puisqu'elle constitue l'univers d'investissement de départ. Aucun investissement n'est autorisé en dehors de cet univers éligible.

Ensuite, pour construire le portefeuille définitif, la sélection des titres au sein de cet univers durable se fonde sur une analyse purement financière (fondamentale et/ou quantitative) et une gestion optimale des risques.

4b Quelles mesures internes et externes sont mises en œuvre pour s'assurer que les participations du portefeuille sont conformes aux critères d'investissement ISR ?

- Les procédures internes du processus d'investissement garantissent que seuls les titres conformes à l'ISR sont pris en compte pour la construction du portefeuille.
- En outre, le département de gestion des risques de Candriam Luxembourg veille à ce que les titres du portefeuille soient conformes aux univers d'investissement ISR clairement définis. Ce département est indépendant du service de gestion de patrimoine et est placé directement sous l'autorité du Comité exécutif de Candriam Luxembourg.
- En termes de mesures externes, la Banque Dépositaire effectue des contrôles afin de vérifier la conformité du portefeuille avec l'univers d'investissement ISR.
- En sa qualité de consultant externe, Deloitte contrôle si toutes les positions et toutes les transactions effectuées dans le compartiment correspondent à l'univers de placement durable tel que défini ci-dessus, en tenant compte de la période d'ajustement autorisée en cas de changements dans l'univers durable.

4c Quelles sont la politique et le processus de désinvestissement pour des motifs ISR ?

La sélection de titres durables est révisée par le gérant de portefeuille sur une base mensuelle et ponctuellement pour des raisons exceptionnelles. Lorsqu'une action est exclue de l'univers d'investissement durable, l'approche adoptée par Candriam Luxembourg consiste à l'exclure du portefeuille dans les trois mois.

4d Les investisseurs sont-ils informés des désinvestissements pour des motifs ISR ? Si oui, à quelle fréquence et par quels moyens ?

A ce jour, les désinvestissements pour des motifs ISR ne sont pas communiqués officiellement aux investisseurs.

4e Le gérant du fonds informe-t-il les sociétés des exclusions du portefeuille ou des désinvestissements liés au non-respect de la politique et des critères ISR ?

Non.

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)
(segue)

4 Valutazione e implementazione

4a Come i risultati della ricerca sono contemplati nel processo di investimento - selezione di titoli e universo idoneo?

Gli analisti di investimento sostenibile di Candriam Luxembourg ottengono un rating per ciascun valore e forniscono un universo di titoli idonei all'investimento sulla base del processo descritto sopra. L'elenco di tali titoli è completamente integrato al processo di investimento in quanto rappresenta l'universo iniziale al di fuori del quale non è consentito alcun investimento.

Ne consegue dunque che la selezione dei titoli effettuata all'interno di tale universo sostenibile per costituire il portafoglio definitivo si fonda su un'analisi puramente finanziaria (fondamentale e/o quantitativa) e su una gestione ottimale dei rischi.

4b Quali misure interne o esterne sono implementate per garantire che le partecipazioni del portafoglio siano conformi ai criteri di investimento ISR?

- Le procedure interne del processo di investimento garantiscono che il portafoglio sia costituito unicamente da titoli conformi all'ISR.
- Inoltre il dipartimento di gestione dei rischi di Candriam Luxembourg verifica che i titoli del portafoglio siano conformi agli universi di investimento ISR chiaramente definiti. Detto dipartimento è indipendente dal servizio di gestione ed è posto sotto la diretta autorità del Comitato esecutivo di Candriam Luxembourg.
- In termini di misure esterne, la Banca Depositaria esegue controlli a livello di conformità del portafoglio con l'universo di investimento ISR.
- La società Deloitte, in qualità di consulente esterno, controlla che tutte le posizioni e le transazioni effettuate nell'ambito del comparto corrispondano all'universo di investimento sostenibile, così come precedentemente definito, alla luce del periodo di allineamento autorizzato in caso di variazioni nell'universo sostenibile.

4c Quali sono la politica e il processo di disinvestimento derivante da ragioni ISR?

La selezione dei titoli sostenibili è sottoposta a revisione dal gestore del portafoglio con cadenza mensile o ogniqualvolta sia richiesto da circostanze eccezionali. Qualora un'azione sia esclusa dall'universo di investimento sostenibile, l'approccio di Candriam Luxembourg ne prevede l'estromissione dal portafoglio entro tre mesi.

4d Gli investitori sono informati dei disinvestimenti legati ai criteri ISR? In caso affermativo, con che frequenza e tramite quali mezzi?

Attualmente i disinvestimenti derivanti da ragioni ISR non sono comunicati ufficialmente agli investitori.

4e Il gestore del fondo informa le società della loro esclusione dal portafoglio o dei disinvestimenti causati dal mancato rispetto della politica e dei criteri ISR?

No.

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (continuación)

Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)
(continuación)

4 Evaluación y aplicación

4a ¿Cómo se integran los resultados de la investigación en el proceso de inversión – selección de los títulos y el ámbito admisible?

En Candriam Luxembourg, los analistas de la inversión sostenible obtienen unas calificaciones para cada valor y ofrecen un ámbito de inversión de títulos aptos conforme al proceso descrito anteriormente. Esta lista está completamente integrada en el proceso de inversión, ya que constituye el ámbito de inversión inicial. No se autoriza la realización de inversión alguna fuera de dicho ámbito admisible.

A continuación, para constituir la cartera final, la selección de los títulos en dicho ámbito sostenible se basa en un análisis puramente financiero (fundamental y/o cuantitativo) y en una gestión óptima de los riesgos.

4b ¿Qué medidas internas y externas se aplican para garantizar que las participaciones de la cartera cumplan los criterios de inversión ISR?

- Los procedimientos internos del proceso de inversión garantizan que tan sólo se consideren los títulos que se adecuen a la ISR a la hora de constituir la cartera.
- Además, el departamento de gestión de los riesgos de Candriam Luxembourg comprueba que los títulos de la cartera cumplan con los ámbitos de inversión ISR claramente definidos. Este departamento es independiente del servicio de gestión del patrimonio y se encuentra ubicado directamente bajo la autoridad del Comité Ejecutivo de Candriam Luxembourg.
- En cuanto a las medidas externas, el Banco Depositario realiza controles con el fin de verificar la conformidad de la cartera con el ámbito de inversión ISR.
- En su calidad de asesor externo, Deloitte controla si todas las posiciones y todas las transacciones realizadas en el compartimento corresponden al ámbito de inversión sostenible tal y como ha sido anteriormente definido, teniendo en cuenta el período de ajuste autorizado en el caso de que se registrasen cambios en el ámbito sostenible.

4c ¿Cuáles son la política y el proceso de desinversión por motivos relacionados con la ISR?

La selección de los títulos sostenibles es revisada por el gestor de la cartera con carácter mensual y puntualmente por razones excepcionales. Cuando una acción quede excluida del ámbito de inversión sostenible, el enfoque adoptado por Candriam Luxembourg consistirá en excluirla de la cartera en un plazo de tres meses.

4d ¿Se informa a los inversores acerca de las desinversiones por motivos relacionados con la ISR? En caso afirmativo, ¿cada cuánto tiempo y de qué manera?

A fecha de hoy, las desinversiones realizadas por motivos relacionados con la ISR no se comunican oficialmente a los inversores.

4e ¿Informa el gestor del fondo a las sociedades de las exclusiones de la cartera o de las desinversiones vinculadas al hecho de que no se respeten la política y los criterios ISR?

No.

Informações adicionais não revistas (continuação)

Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (atualização em 2007)
(continuação)

4 Avaliação e execução

4a Como é que os resultados da investigação são integrados no processo de investimento – selecção de títulos e universo elegível?

Na Candriam Luxembourg, os analistas de investimento sustentável obtêm classificações para cada um dos valores e fornecem um universo de investimento de títulos elegíveis de acordo com o processo acima referido. Esta lista está completamente integrada no processo de investimento, pois constitui o universo de investimento de partida. Não é autorizado nenhum investimento fora do universo elegível.

Em seguida, para criar a carteira definitiva, a selecção dos títulos no universo sustentável assenta numa análise puramente financeira (fundamental e/ou quantitativa) e numa gestão óptima dos riscos.

4b Que medidas (internas e externas) são executadas de modo a garantir que as participações da carteira estão em conformidade com os critérios de investimento ISR?

- Os procedimentos internos do processo de investimento garantem que apenas os títulos em conformidade com o ISR são tidos em conta para a criação da carteira.
- Além disso, o departamento de gestão de riscos da Candriam Luxembourg verifica se os títulos da carteira estão em conformidade com os universos de investimento ISR claramente definidos. Este departamento é independente do serviço de gestão de património e está sob a autoridade directa da Comissão Executiva da Candriam Luxembourg.
- Em termos de medidas externas, o Banco Depositário efectua controlos para verificar a conformidade da carteira com o universo de investimento ISR.
- Na sua qualidade de consultor externo, a Deloitte verifica se todas as posições e se todas as transacções efectuadas no subfundo correspondem ao universo de investimento sustentável, tal como acima definido, tendo em conta o período de adaptação autorizado em caso de alterações no universo sustentável.

4c Quais são a política e o processo de desinvestimento por motivos ISR?

A selecção de títulos sustentáveis é revista pelo gestor de carteira todos os meses e pontualmente por motivos excepcionais. Quando uma acção é excluída do universo de investimento sustentável, a abordagem adoptada pela Candriam Luxembourg consiste em excluí-la da carteira no prazo de três meses.

4d Os investidores são informados dos desinvestimentos por motivos ISR? Se sim, com que frequência e quais os meios utilizados?

Actualmente, os desinvestimentos por motivos ISR não são oficialmente comunicados aos investidores.

4e O gestor do fundo informa as sociedades das exclusões da carteira ou dos desinvestimentos associados ao não-respeito da política e dos critérios ISR?

Não.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

*Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)*

5 Approche en matière d'engagement

5a Quel est l'objectif de la politique en matière d'engagement ?

L'objectif de Candriam Luxembourg est de recourir à l'engagement si nécessaire au cours du processus d'analyse en investissement durable. Cela se traduit par un dialogue informel entre les analystes en investissement durable et les représentants des sociétés. L'objectif est de susciter une prise de conscience de l'entreprise, de l'inciter à la réflexion et à la transparence sur un thème spécifique et, indirectement, la responsabiliser vis-à-vis de ce thème.

5b Comment le fonds dresse-t-il des priorités en matière d'engagement parmi les sociétés intégrées ?

Le dialogue repose sur l'identification de la pertinence des thèmes de développement durable et sur les informations disponibles sur la société. Par ailleurs, Candriam Luxembourg soutient certaines initiatives spécifiques à l'échelle sectorielle telles que le « Carbon Disclosure Project ».

5c Qui s'occupe de l'engagement pour le compte du fonds ?

Ce sont les analystes en investissement durable qui sont chargés du dialogue / de l'engagement avec les entreprises. Par ailleurs, la direction de Candriam Luxembourg intervient dans certaines initiatives collectives spécifiques liées au développement durable.

5d Quelles sont les méthodes employées dans le cadre de l'engagement ?

Voir question 5a.

En outre, Candriam Luxembourg joue un rôle actif dans les organismes suivants :

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - sponsor de la Chaire de l'association « Finance Durable et ISR »
- BEAMA - groupe « Investissement socialement responsable et durable »

5e Comment l'efficacité des activités liées à l'engagement est-elle vérifiée/ communiquée ?

Au cours de son engagement avec l'entreprise, Candriam Luxembourg contrôle les progrès réalisés par celle-ci sur le plan de la transparence et de la performance sur des thèmes spécifiques. Les autres progrès sont contrôlés par des initiatives collectives.

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

*Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)
(segue)*

5 Approccio in materia di impegno

5a Quale obiettivo persegue la politica in materia di impegno?

Obiettivo di Candriam Luxembourg è di utilizzare l'impegno qualora ciò si riveli necessario nel corso del processo di analisi dell'investimento sostenibile. Il tutto si traduce in un dialogo informale tra gli analisti dell'investimento sostenibile e i rappresentanti delle imprese. L'obiettivo è di consapevolizzare l'impresa, di invitarla alla riflessione e alla trasparenza su un determinato tema e, indirettamente, di responsabilizzarla nei confronti di questo tema.

5b Come il fondo stabilisce le priorità in materia di impegno tra le società integrate?

Il dialogo si basa sull'individuazione della pertinenza dei temi di sviluppo sostenibile e sulle informazioni disponibili sull'impresa. Candriam Luxembourg sostiene inoltre alcune iniziative specifiche su scala settoriale come il « Carbon Disclosure Project ».

5c Chi si occupa dell'impegno per conto del fondo?

Sono gli analisti dell'investimento sostenibile ad essere incaricati del dialogo/impegno con le imprese. La direzione di Candriam Luxembourg interviene inoltre nell'ambito di talune iniziative collettive legate all'investimento sostenibile.

5d Quali sono i metodi impiegati nell'ambito dell'impegno?

Cfr. domanda 5a.

Candriam Luxembourg svolge inoltre un ruolo attivo nei seguenti organismi:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - sponsor della Cattedra dell'associazione « Finance Durable et ISR »
- BEAMA - gruppo « Investimento socialmente responsabile e sostenibile »

5e In che modo è controllata/comunicata l'efficacia delle attività di impegno?

Nell'ambito del suo impegno con l'impresa, Candriam Luxembourg controlla i progressi da questa compiuti sul piano della trasparenza e della performance su temi specifici. Altri progressi sono oggetto di verifica tramite l'attuazione di iniziative collettive.

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (continuación)

Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)
(continuación)

5 Visión acerca del compromiso

5a ¿Cuál es el objetivo de la política acerca del compromiso?

El objetivo de Candriam Luxembourg consiste en recurrir al compromiso si fuera necesario durante el proceso de análisis de la inversión sostenible. Ello se traduce en un diálogo informal entre los analistas de la inversión sostenible y los representantes de las sociedades. El objetivo es suscitar una toma de conciencia de la empresa, incitarla a reflexionar y fomentar la transparencia en un tema específico e indirectamente responsabilizarla en este tema.

5b ¿Cómo establece el fondo las prioridades en materia de compromiso entre las sociedades integradas?

El diálogo responde a la identificación de la pertinencia en los temas de desarrollo sostenible y a la información disponible en la sociedad. Por otro lado, Candriam Luxembourg apoya determinadas iniciativas específicas a escala sectorial, tales como el "Carbon Disclosure Project" (Proyecto de Información de las Emisiones de Carbono).

5c ¿Quién se ocupa del compromiso por cuenta del fondo?

Son los analistas de la inversión sostenible los encargados del diálogo / del compromiso con las empresas. Asimismo, la dirección de Candriam Luxembourg interviene en determinadas iniciativas colectivas específicas vinculadas al desarrollo sostenible.

5d ¿Cuáles son los métodos empleados en el marco del compromiso?

Véase la pregunta 5a.

Por otro lado, Candriam Luxembourg desempeña un papel activo en las siguientes instituciones:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - patrocinador de la 'Cátedra de la Asociación "Finance Durable et ISR" (Finanzas sostenibles e ISR)
- BEAMA - grupo de "Inversión socialmente responsable y sostenible"

5e ¿Cómo se vigila/se comunica la eficacia de las actividades vinculadas al compromiso?

A lo largo de su compromiso con la empresa, Candriam Luxembourg controla el progreso realizado por ésta en el ámbito de la transparencia y de la rentabilidad en temas específicos. Los demás progresos son controlados por iniciativas colectivas.

Informações adicionais não revistas (continuação)

Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (atualização em 2007)
(continuação)

5 Abordagem em matéria de compromisso

5a Qual é o objectivo da política em matéria de compromisso?

O objectivo da Candriam Luxembourg consiste em recorrer ao compromisso, se necessário, durante o processo de análise de investimento sustentável. Tal traduz-se num diálogo informal entre os analistas de investimento sustentável e os representantes das sociedades. O intuito é o de suscitar uma tomada de consciência por parte da empresa, de a incitar à reflexão e à transparência sobre um tema específico e, indirectamente, de a responsabilizar em relação a esse tema.

5b Como é que o fundo estabelece prioridades em matéria de compromisso entre as sociedades integradas?

O diálogo assenta na identificação da pertinência dos temas de desenvolvimento sustentável e nas informações disponíveis sobre a sociedade. Por outro lado, a Candriam Luxembourg apoia certas iniciativas específicas à escala sectorial, tais como o "Carbon Disclosure Project".

5c Quem trata do compromisso por conta do fundo?

São os analistas de investimento sustentável que estão incumbidos do diálogo/compromisso com as empresas. Por outro lado, a direcção da Candriam Luxembourg intervém em certas iniciativas colectivas específicas associadas ao desenvolvimento sustentável.

5d Quais são os métodos utilizados no âmbito do compromisso?

Ver questão 5a.

A Candriam Luxembourg tem ainda um papel activo nos seguintes organismos:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - patrocinador da cátedra da associação "Finance Durable et ISR"
- BEAMA - grupo "Investimento socialmente responsável e sustentável"

5e Como é que a eficácia das actividades associadas ao compromisso é verificada/comunicada?

Durante o seu compromisso com a empresa, a Candriam Luxembourg verifica os progressos por estes realizados ao nível da transparência e do desempenho em temas específicos. Os restantes progressos são verificados por iniciativas colectivas.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

*Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)*

5f Si l'engagement n'aboutit pas, existe-t-il d'autres démarches possibles et lesquelles ?

Un dialogue qui n'aboutit pas peut conduire à la détérioration de la notation de la société, ce qui risque d'entraîner l'exclusion de celle-ci de l'univers d'investissement durable.

5g Comment et à quelle fréquence les investisseurs et autres parties prenantes sont-ils informés des activités d'engagement ?

Les activités d'engagement sont intégrées à notre analyse des sociétés en matière d'investissement durable et sont en partie rapportées dans les profils des sociétés. En 2007, Candriam Luxembourg a établi environ 300 contacts à travers des visites de sociétés / conférences téléphoniques / contacts avec la direction.

6 Politique de vote

6a Le fonds dispose-t-il d'une politique de vote ? Si oui, quelle est-elle ?

La politique de vote de l'entreprise établie à la fin de l'année 2003 s'applique tant à la gestion traditionnelle qu'à la gestion ISR de Candriam Luxembourg. Les grands principes de cette politique sont les suivants :

- Une part - un vote - un dividende
- Egalité de traitement des actionnaires
- Informations financières précises et transparence
- Responsabilité et indépendance du Conseil d'administration

En outre, en ce qui concerne les fonds ISR, Candriam Luxembourg vote en faveur de résolutions qui soutiennent les principes de développement durable.

6b Le fonds rend-il public ses procédures de vote et les raisons qui ont conduit aux décisions ? Si oui, où peut-on trouver ces informations ?

Oui - ces informations peuvent être consultées dans les rapports annuels des produits.

6c Le fonds (co-)sponsorise-t-il les résolutions des actionnaires ?

Non.

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

*Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)
(segue)*

5f Se l'impegno resta inefficace, ci sono altri metodi possibili? Quali?

Un dialogo inconcludente può portare al deterioramento del rating dell'impresa, con il rischio che sia estromessa dall'universo dell'investimento sostenibile.

5g Con che modalità e frequenza le attività di impegno sono comunicate agli investitori e agli stakeholder?

Le attività volte a stimolare pratiche di azionariato attivo sono integrate nell'analisi della sostenibilità condotta sulle società che compongono il nostro portafoglio, e sono in parte comunicate attraverso i profili delle società in questione. Nel 2007, Candriam Luxembourg ha finalizzato circa 300 contatti attraverso visite aziendali, conference call, contatti con il management.

6 Politica di voto

6a Il fondo dispone di una politica di voto e, in caso affermativo, quale?

Stabilita alla fine del 2003, la politica di voto dell'impresa si applica tanto alla gestione tradizionale quanto alla gestione ISR di Candriam Luxembourg. Tale politica si fonda sui grandi principi che seguono:

- Un'azione - un voto - un dividendo
- Parità di trattamento degli Azionisti
- Trasparenza e precisione delle informazioni finanziarie
- Responsabilità e indipendenza del Consiglio di Amministrazione

Inoltre, relativamente ai fondi ISR, Candriam Luxembourg vota a favore delle risoluzioni che appoggiano i principi di sviluppo sostenibile.

6b Il fondo rende pubbliche le proprie procedure di voto e le motivazioni delle proprie decisioni? Se sì, dov'è possibile trovare queste informazioni?

Sì - queste informazioni sono disponibili nelle relazioni annuali dei prodotti.

6c Il fondo (co-)sponsorizza le risoluzioni degli Azionisti?

No.

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (continuación)

Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)
(continuación)

5f Si no se llega al compromiso, ¿existen otros trámites posibles y cuáles son?

Un diálogo que no llega a buen puerto puede provocar el deterioro de la calificación de la sociedad, lo cual genera el riesgo de conducir a la exclusión de ésta del ámbito de la inversión sostenible.

5g ¿Cómo y con qué frecuencia se informa a los inversores y otras partes involucradas de las actividades en materia de compromiso?

Las actividades de compromiso se integran en nuestro análisis de las sociedades en materia de inversión sostenible y se comunican en parte en los perfiles de las sociedades. En 2007, Candriam Luxembourg estableció alrededor de 300 contactos por medio de las visitas de las sociedades / conferencias telefónicas / contactos con la dirección.

6 Política de voto

6a ¿Cuenta el fondo con una política de voto? En caso afirmativo, ¿en qué consiste?

La política de voto de la empresa, definida a finales de 2003, se aplica tanto a la gestión tradicional como a la gestión ISR de Candriam Luxembourg. Las grandes líneas de dicha política son las siguientes:

- Una participación - un voto - un dividendo
- Igualdad de trato de los Accionistas
- Información financiera precisa y transparente
- Responsabilidad e independencia del Consejo de Administración

Además, en cuanto a los fondos ISR, Candriam Luxembourg vota a favor de las resoluciones que apoyan los principios de desarrollo sostenible.

6b ¿Publica el fondo sus procedimientos de votación y los motivos que han conducido a la toma de decisiones? Si la respuesta es afirmativa, ¿dónde se puede encontrar la información?

Sí - Esta información se puede consultar en los informes anuales de los productos.

6c ¿Patrocina o copatrocina el fondo los acuerdos de los Accionistas?

No.

Informações adicionais não revistas (continuação)

Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (atualização em 2007)
(continuação)

5f Se não se verificar nenhum compromisso, existem outros procedimentos possíveis? Se sim, quais?

A falta de diálogo pode conduzir à deterioração da classificação da sociedade, o que pode provocar a exclusão desta do universo de investimento sustentável.

5g Como é que o fundo estabelece prioridades em matéria de compromisso entre as sociedades integradas?

As actividades de compromisso são integradas na nossa análise das sociedades em matéria de investimento sustentável e são, em parte, referidas nos perfis das sociedades. Em 2007, a Candriam Luxembourg estabeleceu cerca de 300 contactos através de visitas de sociedades/conferências telefónicas/contactos com a direcção.

6 Política de voto

6a O fundo dispõe de uma política de voto? Se sim, qual?

A política de voto da empresa, estabelecida no fim de 2003, é aplicada tanto à gestão tradicional como à gestão ISR da Candriam Luxembourg. Os grandes princípios desta política são os seguintes:

- Uma acção - um voto - um dividendo
- Igualdade de tratamento dos accionistas
- Informações financeiras exactas e transparência
- Responsabilidade e independência do Conselho de Administração

Em relação aos fundos ISR, a Candriam Luxembourg vota a favor de resoluções que apoiem os princípios de desenvolvimento sustentável.

6b O fundo torna públicos os procedimentos de votação e os motivos que levaram às decisões? Se sim, onde encontrar essas informações?

Sim - estas informações podem ser consultadas nos relatórios anuais dos produtos.

6c O fundo (co-)patrocina as resoluções dos accionistas?

Não.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

*Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)*

7 Activités périodiques

7a L'inventaire détaillé du portefeuille est disponible sur demande auprès de la société de gestion, et publié à minima dans le rapport annuel.

7b Quelles activités d'engagement ont eu lieu pour le compte du fonds pendant l'année écoulée ?

Pour plus de détails concernant ces activités, veuillez consulter notre rapport annuel d'engagement sur notre site internet :

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications>

7c Quels votes ont eu lieu en rapport avec les critères ISR du fonds ?

Pour plus de détails concernant cette politique de vote et les activités y afférent, veuillez consulter notre rapport annuel d'exercice des droits de vote sur notre site internet :

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications>

Informazioni aggiuntive non certificate (segue)

*Applicazione del Codice di Trasparenza Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (riattualizzazione 2007)
(segue)*

7 Attività periodiche

7a L'elenco dettagliato del portafoglio è disponibile su richiesta presso la Società di gestione, e viene pubblicato in forma minima nella relazione annuale.

7b Quali attività d'impegno sono state svolte per conto del fondo durante lo scorso anno?

Per ulteriori dettagli su tali attività, si prega di consultare la nostra relazione annuale di impegno sul nostro sito internet:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications>

7c Quali votazioni hanno avuto luogo in relazione ai criteri ISR del fondo?

Per ulteriori ragguagli sulla politica inerente al voto e le attività connesse, consultare la nostra relazione annuale sull'esercizio dei diritti di voto sul nostro sito internet:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications>

Candriam Equities L

Información suplementaria no auditada (continuación)

*Aplicación del Código de Transparencia Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (actualización de 2007)*
(continuación)

7 Actividades periódicas

7a El inventario detallado de la cartera está disponible previa solicitud a la sociedad gestora, y se publica de forma concisa en el informe anual.

7b ¿Cuáles son las actividades de compromiso que se han llevado a cabo por cuenta del fondo durante el pasado año?

Para más información sobre estas actividades, sírvase consultar el informe anual sobre nuestro compromiso a través de nuestro sitio web:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications>

7c ¿Qué votaciones se han producido en relación con los criterios ISR del fondo?

Para más información sobre esta política de voto y las actividades correspondientes, sírvase consultar nuestro informe anual sobre el ejercicio de los derechos de voto a través de nuestro sitio web:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications>

Informações adicionais não revistas (continuação)

*Aplicação do Código de Transparência do Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (atualização em 2007)*
(continuação)

7 Actividades periódicas

7a O conteúdo pormenorizado da carteira está disponível a pedido na sociedade de gestão, sendo no mínimo publicado no relatório anual.

7b Que actividades de compromisso ocorreram por conta do fundo durante o ano findo?

Para mais informações relativamente a estas actividades, queira por favor consultar o nosso relatório anual de compromisso no nosso sítio Web:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications>

7c Que votações relacionadas com os critérios ISR do fundo ocorreram?

Para mais informações relativamente a esta política de voto e às actividades relacionadas, queira por favor consultar o nosso relatório anual sobre o exercício dos direitos de voto no nosso sítio Web:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications>