

CANDRIAM EQUITIES L

R.C.S. LUXEMBOURG B-47449

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2014
Unaudited semi-annual report as at June 30, 2014
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014
Niet-gereviseerd halfjaarverslag op 30 juni 2014

Candriam Equities L

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

Rapport semi-annuel non révisé pour la période
du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

Unaudited semi-annual report for the period
from January 1, 2014 to June 30, 2014

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum
vom 1. Januar 2014 bis zum 30. Juni 2014

Niet-gereviseerd halfjaarverslag voor de periode
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014

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

Candriam Equities L

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

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration :

Président

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director of
Candriam Luxembourg*

Administrateurs

Tanguy DE VILLENFAGNE,
Member of the Executive Committee of
Candriam Belgium*

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Executive Committee of
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*
136, Route d'Arlon,
L-1150 Luxembourg

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

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

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

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

Administration of the SICAV

Board of Directors:

Chairman

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director of
Candriam Luxembourg*

Directors

Tanguy DE VILLENFAGNE,
Member of the Executive Committee of
Candriam Belgium*

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Executive Committee of
Candriam Belgium*

Candriam Luxembourg*
represented by Jean-Yves MALDAGUE

Registered Office

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

Custodian Bank

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

Management Company

Candriam Luxembourg*
136, Route d'Arlon,
L-1150 Luxembourg

The functions of **Administrative Agent** and **Domiciliary Agent** have been entrusted to:

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

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

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

* Voir Note 1 / * See Note 1

Candriam Equities L

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

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat:

Vorsitzender

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director of
Candriam Luxembourg*

Mitglieder

Tanguy DE VILLENFAGNE,
Member of the Executive Committee of
Candriam Belgium*

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Executive Committee of
Candriam Belgium*

Candriam Luxembourg*
vertreten durch Jean-Yves MALDAGUE

Gesellschaftssitz

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

Depotbank

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

Verwaltungsgesellschaft

Candriam Luxembourg*
136, Route d'Arlon,
L-1150 Luxemburg

Die Tätigkeiten der **Verwaltungs-** und **Domizilstelle** werden übertragen auf:

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

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

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

Administratie van de BEVEK

Raad van Bestuur:

Voorzitter

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director of
Candriam Luxembourg*

Bestuurders

Tanguy DE VILLENFAGNE,
Member of the Executive Committee of
Candriam Belgium*

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Executive Committee of
Candriam Belgium*

Candriam Luxembourg*
vast vertegenwoordigd door Jean-Yves MALDAGUE

Maatschappelijke zetel

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

Depothoudende Bank

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

Beheermaatschappij

Candriam Luxembourg*
136, Route d'Arlon,
L-1150 Luxemburg

De functies van **Administratief Agent** en **Domiciliëringsagent** worden toevertrouwd aan:

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

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

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

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

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 Portfeuille** (excepté pour les compartiments Candriam Equities L Australia et Candriam Equities L Turkey) 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 Portfeuille** est déléguée à :

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

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

Deniz Portföy Yönetimi A.S.
Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No : 108/B Kat : 8,
Esentepe/Istanbul

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

Candriam France*
40, Rue Washington,
F-75408 Paris Cedex 08

Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch,
L-1471 Luxembourg

Réviseur d'entreprise agréé de la Société de Gestion

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
560, Rue de Neudorf,
L-2220 Luxembourg

Services financiers

en Belgique :

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

au Luxembourg :

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

Agent payeur et agent d'information en Allemagne

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Administration of the SICAV (continued)

Implementation of the **Portfolio Management** activities (except for the Candriam Equities L Australia and Candriam Equities L Turkey sub-funds) has been transferred to:

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

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

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

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

Deniz Portföy Yönetimi A.S.
Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No: 108/B Kat: 8,
Esentepe/Istanbul

Implementation of the securities lending and borrowing transactions has been delegated to:

Candriam France*
40, Rue Washington,
F-75408 Paris Cedex 08

“Réviseur d'entreprises agréé”

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch,
L-1471 Luxembourg

“Réviseur d'entreprises agréé” from the Management Company

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
560, Rue de Neudorf,
L-2220 Luxembourg

Financial services

in Belgium:

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

in Luxembourg:

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

* Voir Note 1 / * See Note 1

Candriam Equities L

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

Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Deniz Portföy Yönetimi A.S.
Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No: 108/B Kat: 8,
Esentepe/Istanbul

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

Candriam France*
40, Rue Washington,
F-75408 Paris Cedex 08

„Réviseur d'entreprises agréé“

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch,
L-1471 Luxemburg

„Réviseur d'entreprises agréé“ der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
560, Rue de Neudorf,
L-2220 Luxemburg

Finanzdienste

in Belgien:

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

in Luxemburg:

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Administratie van de BEVEK (vervolg)

Het uitvoeren van het **Portefeuillebeheer** (behalve voor de compartimenten Candriam Equities L Australia en Candriam Equities L Turkey) wordt gedelegeerd aan:

Candriam Belgium*
Kunstlaan 58,
B-1000 Brussel

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

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

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

Deniz Portföy Yönetimi A.S.
Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No: 108/B Kat: 8,
Esentepe/Istanbul

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

Candriam France*
40, Rue Washington,
F-75408 Parijs Cedex 08

“Réviseur d'entreprises agréé”

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch,
L-1471 Luxemburg

“Réviseur d'entreprises agréé” van de Beheersmaatschappij

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
560, Rue de Neudorf,
L-2220 Luxemburg

Financiële dienst

in België:

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

in Luxemburg:

Banque Internationale à Luxembourg N.V.
69, Route d'Esch,
L-2953 Luxemburg

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Equities L

Détails sur la SICAV

Candriam Equities L (anciennement Dexia 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 déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg et 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 25 compartiments, lesquels constituent autant de portefeuilles distincts qui sont :

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Finance Sector
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L France
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Global Energy
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Netherlands
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable Green Planet
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L Turkey
- Candriam Equities L United Kingdom

À la suite de l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui a eu lieu le 5 mai 2014, la dénomination de la SICAV a été modifiée pour devenir « Candriam Equities L ».

En date du 1^{er} avril 2014 :

- le compartiment Candriam Equities L - Europe High Dividend a été renommé en Candriam Equities L - Europe Optimum Quality.

Details about the SICAV

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

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

The SICAV is registered in the "Registre de Commerce et des Sociétés" of Luxembourg under the number B-47449.

The SICAV currently offers a choice of 25 sub-funds, each of which constitutes a separate portfolio as follows:

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Finance Sector
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L France
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Global Energy
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Netherlands
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable Green Planet
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L Turkey
- Candriam Equities L United Kingdom

Following the Extraordinary General Meeting of the Shareholders held on May 5, 2014, the denomination of the SICAV changed into "Candriam Equities L".

As at April 1, 2014:

- the sub-fund Candriam Equities L - Europe High Dividend has been renamed in Candriam Equities L - Europe Optimum Quality.

Candriam Equities L

Angaben zur SICAV

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

Die Satzung der SICAV ist bei der Handels- und Gesellschaftsregister von und zu Luxemburg eingereicht und am 9. Juni 1994 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial“) veröffentlicht worden. Sie wurde mehrfach und zuletzt am 6. Mai 2014 geändert. Die entsprechenden Änderungen wurden im Mémorial veröffentlicht.

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

Die SICAV bietet derzeit die Wahl zwischen folgenden 25 Teilfonds, die ebenso viele gesonderte Portfolios darstellen. Es sind die folgenden Teilfonds:

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Finance Sector
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L France
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Global Energy
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Netherlands
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable Green Planet
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L Turkey
- Candriam Equities L United Kingdom

Nach der Außerordentlichen Hauptversammlung vom 5. Mai 2014 änderte sich die Bezeichnung der SICAV in „Candriam Equities L“.

Am 1. April 2014:

- wurde der Teilfonds Candriam Equities L - Europe High Dividend in Candriam Equities L - Europe Optimum Quality umbenannt.

Details over de BEVEK

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

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

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

Momenteel biedt de BEVEK de keuze uit 25 compartimenten, met elk een eigen portefeuille, te weten:

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Finance Sector
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L France
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Global Energy
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Netherlands
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable Green Planet
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L Turkey
- Candriam Equities L United Kingdom

Na de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 5 mei 2014 werd de naam van de BEVEK gewijzigd in “Candriam Equities L”.

Op 1 april 2014:

- werd het compartiment Candriam Equities L - Europe High Dividend omgedoopt tot Candriam Equities L - Europe Optimum Quality.

Candriam Equities L

Détails sur la SICAV (suite)

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.

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.

Des 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 et auprès de l'agent payeur et de l'agent d'information en Allemagne.

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

Details about the SICAV (continued)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Candriam Equities L

Angaben zur SICAV (Fortsetzung)

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

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

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

Ankündigungen von Hauptversammlungen werden den eingetragenen Aktionären spätestens acht Tage vor der Versammlung an die Anschrift zugeschickt, die im Verzeichnis der Aktionäre registriert ist. Diese Ankündigungen enthalten Angaben über die Tagesordnung, den Ort und Zeitpunkt der Versammlung, die Teilnahmebedingungen und das gemäß luxemburgischem Recht erforderliche Quorum und die Voraussetzungen der Stimmabgabe für die Versammlung.

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

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

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

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

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

Details over de BEVEK (vervolg)

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

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

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

Berichten voor alle algemene vergaderingen worden per brief aan alle nominatieve aandeelhouders gestuurd, naar hun adres dat vermeld staat in het register van aandeelhouders, en dit minstens 8 dagen voor de Algemene Vergadering. In deze berichten staan het uur en de plaats van de Algemene Vergadering vermeld, alsook de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de bij de Luxemburgse wet voorgeschreven vereisten inzake quorum en meerderheid.

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

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

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

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

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

Candriam Equities L

**Etat des actifs nets
au 30 juin 2014**

**Statement of net assets
as at June 30, 2014**

**Nettovermögensaufstellung
zum 30. Juni 2014**

Actifs	Assets	Aktiva
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert
Avoirs en banque	Cash at bank	Bankguthaben
A recevoir pour investissements vendus	Receivable for investments sold	Forderungen aus Wertpapierverkäufen
A recevoir sur souscriptions	Receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnung von Aktien
Intérêts et dividendes à recevoir	Interest and dividends receivable	Forderungen aus Zinsen und Dividenden
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Net unrealised profit on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften
Autres actifs	Other assets	Sonstige Aktiva
Total des actifs	Total assets	Aktiva, insgesamt
Passifs	Liabilities	Passiva
Découvert bancaire	Bank overdraft	Bankverbindlichkeiten
A payer pour investissements achetés	Payable on investments securities	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen
A payer sur rachats	Payable on redemptions	Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften
Moins-value nette non réalisée sur futures	Net unrealised depreciation on futures	Nicht realisierter Verlust aus Futures
Commissions de gestion à payer	Management fees payable	Zu zahlende Verwaltungsgebühren
Commissions de performance à payer	Performance fees payable	Zu zahlende Performancegebühren
Commissions d'administration à payer	Administration fees payable	Zu zahlende Verwaltungsstellengebühren
<i>Commissions d'agent administratif à payer</i>	<i>Administrative agent's fees payable</i>	<i>Zu zahlende Gebühren der Verwaltungsstelle</i>
<i>Commissions d'agent de transfert à payer</i>	<i>Transfer agent's fees payable</i>	<i>Zu zahlende Gebühren der Übertragungsstelle</i>
<i>Commissions de montage à payer</i>	<i>Set-up fees payable</i>	<i>Zu zahlende Verwaltungsprovisionen</i>
Commissions de banque dépositaire à payer	Custodian bank fees payable	Zu zahlende Depotbankgebühren
Taxe d'abonnement à payer	Subscription tax payable	Zu zahlende Abonnementssteuer
Taxes et frais à payer	Taxes and expenses payable	Ausstehende Gebühren und Aufwendungen
Autres frais à payer	Other expenses payable	Ausstehende Sonstige Aufwendungen
Total des passifs	Total liabilities	Passiva, insgesamt
Total des actifs nets	Total net assets	Nettovermögen, insgesamt

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

Candriam Equities L

Staat van de netto-activa op 30 juni 2014

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	(2a)	66.489.656	328.888.548	603.858.321
Banktegoeden		494.094	951.164	7.539.445
Te ontvangen op verkoop van effecten		890.273	0	5.035.999
Te ontvangen op inschrijvingen		158.323	2.401.487	3.657.754
Te ontvangen interest en dividenden		252.264	2.823.393	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op wisseltermijncontracten	(2h,10)	0	0	0
Andere activa		23.742	56	68.509
Totaal van de activa		68.308.352	335.064.648	620.160.028
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		17.543	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		842.826	216.700	5.101.842
Te betalen op terugkopen		6.988	2.643.022	2.100.181
Niet-gerealiseerde minderwaarde op wisseltermijncontracten	(2h,10)	0	0	1.081
Niet-gerealiseerde netto minderwaarde op futurescontracten	(2g,9)	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	(4)	258.953	917.202	2.117.545
Te betalen prestatieprovisies	(7)	0	0	0
Te betalen administratieprovisies	(5)	18.406	75.754	152.511
<i>Te betalen commissies van de administratief agent</i>		<i>8.094</i>	<i>34.954</i>	<i>69.318</i>
<i>Te betalen commissies van de transferagent</i>		<i>3.864</i>	<i>14.353</i>	<i>28.086</i>
<i>Te betalen ontwikkelingsprovisies</i>		<i>6.448</i>	<i>26.447</i>	<i>55.107</i>
Te betalen commissies voor de depothoudende bank	(6)	3.224	13.626	27.553
Te betalen abonnementstaks	(8)	30.158	68.294	221.422
Te betalen taksen en kosten		19.345	8.659	64.899
Andere te betalen kosten		110.391	13.515	84
Totaal van de passiva		1.307.834	3.956.772	9.787.118
Totaal van de netto-activa		67.000.518	331.107.876	610.372.910

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Euro 50	Candriam Equities L Europe	Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Finance Sector
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
118.788.689	84.450.629	609.834.632	231.619.688	11.558.487
1.365.895	398.629	5.708.368	1.779.660	157.478
1.556.806	0	9.201.052	7.846.047	50.484
908.965	76.288	881.088	1.470.061	106
53.468	66.865	669.608	0	9.758
0	0	652.014	512.952	0
103.389	130.171	502.016	61.200	14.513
122.777.212	85.122.582	627.448.778	243.289.608	11.790.826
19	0	0	682.712	100.772
2.154.572	0	9.206.015	4.492.015	0
147.074	152.282	342.910	54.941	47.938
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
246.737	308.580	1.917.117	662.411	49.519
55.162	0	40.200	53.875	0
23.076	22.815	150.335	53.424	3.699
10.897	10.251	69.049	24.563	1.546
4.267	4.363	27.459	9.811	925
7.912	8.201	53.827	19.050	1.228
3.956	4.100	26.914	9.525	614
7.073	20.971	242.575	22.551	1.402
1.160	17.173	61.028	2.335	4.750
11.450	3.130	10	33.998	4.133
2.650.279	529.051	11.987.104	6.067.787	212.827
120.126.933	84.593.531	615.461.674	237.221.821	11.577.999

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Emerging Europe	Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L France
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
105.479.750	204.859.437	2.699.430	428.748.327	16.588.657
356.510	2.608.304	39.641	8.556.692	141.075
5.880.890	0	0	1.453.993	0
865.445	922.308	29	2.587.134	5.383
84.939	84.952	14.440	1.415.156	34.243
0	300.948	0	0	0
79.284	101.179	5.138	113	10.568
112.746.818	208.877.128	2.758.678	442.761.415	16.779.926
0	0	95	80.124	0
7.360.132	1.712.209	0	5.787.385	0
49.412	126.836	0	356.283	20.618
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
365.313	756.734	10.828	1.434.406	63.973
0	0	0	138.993	0
27.088	55.540	1.106	103.439	5.061
12.143	25.095	332	47.308	2.124
5.241	10.408	509	19.022	1.239
9.704	20.037	265	37.109	1.698
4.852	10.018	133	18.555	849
50.435	106.103	344	183.954	6.669
17.838	24.658	13.624	2.499	6.716
5.761	12.448	15	328.405	2.126
7.880.831	2.804.546	26.145	8.434.043	106.012
104.865.987	206.072.582	2.732.533	434.327.372	16.673.914

*Voir note 1 / *See note 1 / *Siehe
Erläuterung 1 /
*Zie toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany	Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Energy	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Netherlands
EUR	EUR	EUR	JPY	EUR
115.351.558	263.014.562	17.027.848	16.318.454.070	16.758.198
738.103	10.832.502	66.975	233.426.057	2.992.850
0	2.721.914	0	0	68.138
115.004	1.957.716	48.326	540.092.026	25
0	267.442	11.728	12.814.955	5.392
0	0	0	0	0
53.339	9.005	8.370	4.069.120	11.108
116.258.004	278.803.141	17.163.247	17.108.856.228	19.835.711
0	91.627	2.136	0	0
0	2.858.508	48.906	596.029.221	0
219.719	333.149	524	39.950.992	18.284
0	0	74	0	0
0	0	0	0	40.600
444.209	970.753	36.094	43.676.484	73.137
0	0	0	0	0
32.254	70.538	2.880	3.639.777	5.666
<i>14.514</i>	<i>31.921</i>	<i>1.168</i>	<i>1.646.876</i>	<i>2.434</i>
<i>6.129</i>	<i>13.080</i>	<i>778</i>	<i>707.491</i>	<i>1.285</i>
<i>11.611</i>	<i>25.537</i>	<i>934</i>	<i>1.285.410</i>	<i>1.947</i>
<i>5.805</i>	<i>12.768</i>	<i>467</i>	<i>642.717</i>	<i>974</i>
49.793	161.427	2.137	6.033.416	9.232
21.057	12.508	1.432	2.973.312	7.990
3.788	3.940	1.165	633.525	1.367
776.625	4.515.218	95.815	693.579.444	157.250
115.481.379	274.287.923	17.067.432	16.415.276.784	19.678.461

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Candriam Equities L Sustainable EMU	Candriam Equities L Sustainable Green Planet	Candriam Equities L Sustainable World	Candriam Equities L Switzerland
EUR	EUR	EUR	EUR	CHF
61.931.428	26.845.113	7.549.852	237.069.268	63.783.344
1.664.558	102.184	54.397	446.160	375.031
0	634.927	0	0	0
238.117	85.776	13.378	10.931	0
188.674	0	10.546	296.365	11.115
0	0	0	0	0
11.145	30.287	11.878	55.285	24.413
64.033.922	27.698.287	7.640.051	237.878.009	64.193.903
0	0	110	0	0
121.678	251.101	0	0	0
1.928	0	986	281.268	51.685
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
125.525	57.545	29.437	313.260	231.695
0	0	0	0	0
13.746	5.490	2.452	37.678	17.386
6.209	2.453	974	18.227	7.721
2.772	1.272	700	6.795	3.537
4.765	1.765	778	12.656	6.128
2.383	882	389	6.328	3.064
5.843	3.387	3.800	17.836	24.115
10.401	7.885	2.481	26.991	17.299
64.775	5.804	1.098	11.904	6.660
346.279	332.094	40.753	695.265	351.904
63.687.643	27.366.193	7.599.298	237.182.744	63.841.999

Candriam Equities L

Candriam Equities L Turkey	Candriam Equities L United Kingdom	Total / Totaal
TRY	GBP	EUR
9.588.375	37.249.506	3.496.520.341
209.848	43.782	46.652.068
0	0	33.742.683
28.420	15.566	18.552.071
0	199.688	5.695.110
0	0	1.465.914
12.028	12.693	1.334.846
9.838.671	37.521.235	3.603.963.033
240	0	970.491
0	0	42.781.143
2.105	29.998	5.884.008
0	1	865
0	0	40.600
39.978	138.058	10.925.537
0	0	288.230
3.416	10.486	848.179
1.244	4.599	386.250
1.176	2.212	160.467
996	3.675	301.462
498	1.838	151.009
4.529	15.803	1.211.018
2.024	10.564	359.601
8.704	3.237	602.414
61.494	209.985	64.063.095
9.777.177	37.311.250	3.539.899.938

Candriam Equities L

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2014

Statement of changes in net assets for the period ended June 30, 2014

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2014 endende Berichtsperiode

Actifs nets au début de la période	Net assets at the beginning of the period	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode
Revenus	Income	Erträge
Dividendes, nets	Dividends, net	Dividenden, netto
Intérêts bancaires	Bank interest	Bankzinsen
Autres revenus	Other income	Sonstige Erträge
Total des revenus	Total income	Total Erträge
Frais	Expenses	Aufwendungen
Commissions de gestion	Management fees	Verwaltungsgebühren
Commissions d'administration	Administration fees	Verwaltungsstellengebühren
<i>Commissions d'agent administratif</i>	<i>Administrative agent's fees</i>	<i>Gebühren der Verwaltungsstelle</i>
<i>Commissions d'agent de transfert</i>	<i>Transfer agent's fees</i>	<i>Gebühren der Übertragungsstelle</i>
<i>Commissions de montage</i>	<i>Set-up fees</i>	<i>Verwaltungsprovisionen</i>
Commissions de performance	Performance fees	Performancegebühren
Commissions de banque dépositaire	Custodian bank fees	Depotbankgebühren
Taxe d'abonnement	Subscription tax	Abonnementssteuer
Frais de révision, d'impression et de publication	Audit fees, printing and publishing expenses	Gebühr des Wirtschaftsprüfers, Druck- und Veröffentlichungsausgaben
Frais bancaires et de garde	Bank charges	Bankspesen
Intérêts bancaires	Bank interest	Bankzinsen
Frais de constitution	Formation expenses	Gründungskosten
Autres frais	Other expenses	Sonstige Aufwendungen
Total des frais	Total expenses	Total Kosten
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	Net income / (loss) from investments	Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Net realised gain / (loss) on sales of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	Net realised gain / (loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Net gain / (loss) on foreign exchange	Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	Net realised gain / (loss)	Realisierter Nettogewinn / (-verlust)

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa
voor de periode afgesloten op 30 juni 2014

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Netto-activa aan het begin van de periode		69.374.825	320.016.107	568.177.306
Inkomsten				
Nettodividenden		873.647	6.523.436	592.786
Bankinterest		0	33.794	590
Andere inkomsten		1.282	7.106	151.996
Totaal inkomsten		874.929	6.564.336	745.372
Kosten				
Beheerprovisies	(4)	515.423	1.764.934	4.600.423
Administratieprovisies	(5)	36.150	143.717	330.416
<i>Commissies van de administratief agent</i>		16.109	66.266	149.422
<i>Commissies van de transferagent</i>		7.204	26.764	61.580
<i>Ontwikkelingsprovisies</i>		12.837	50.687	119.414
Prestatieprovisies	(7)	0	0	0
Commissies voor de deponerende bank	(6)	6.521	25.345	60.391
Abonnementstaks	(8)	34.489	102.365	268.406
Kosten voor revisie, druk en publicatie		17.986	52.003	64.651
Bankkosten en bewaarloon		51.954	31.720	10.106
Bankinterest		846	0	5.040
Afschrijvingen op oprichtingskosten	(2i)	0	0	0
Andere kosten		21.642	49.597	76.250
Totaal kosten		685.011	2.169.681	5.415.683
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		189.918	4.394.655	(4.670.311)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	(2b)	3.265.211	19.052.400	53.448.160
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	(2h)	0	0	(13.359)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	(2g)	0	0	0
Nettowinst / (-verlies) op deviezen		(31.810)	(11.553)	96.377
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		3.423.319	23.435.502	48.860.867

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Euro 50	Candriam Equities L Europe	Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Finance Sector
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
117.915.812	81.586.102	607.226.152	215.228.050	13.630.157
2.296.834	1.783.778	12.538.255	4.353.818	262.990
332	87	1.113	1.660	179
730	5.632	24.566	16.356	104
2.297.896	1.789.497	12.563.934	4.371.834	263.273
487.987	611.521	3.786.406	1.324.463	102.652
45.441	45.068	301.383	106.658	7.006
21.567	20.252	136.483	48.367	3.198
8.230	8.563	58.473	20.740	1.269
15.644	16.253	106.427	37.551	2.539
55.162	0	40.200	53.875	0
7.967	16.497	54.176	19.128	1.293
13.872	33.129	316.027	43.126	2.959
17.566	15.621	78.473	27.870	4.362
24.328	11.473	15.460	30.500	14.287
544	42	7.353	9.934	290
0	0	0	20.298	0
20.649	16.968	90.190	30.826	4.595
673.516	750.319	4.689.668	1.666.678	137.444
1.624.380	1.039.178	7.874.266	2.705.156	125.829
4.368.532	844.952	37.903.839	6.405.020	854.497
0	0	1.992.911	621.093	(3.657)
0	0	0	0	0
(15)	(6)	(270.985)	9.293	6.501
5.992.897	1.884.124	47.500.031	9.740.562	983.170

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Emerging Europe	Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L France
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
92.941.478	183.801.729	3.031.603	366.876.631	17.408.499
1.638.169	3.219.879	27.483	4.525.805	396.375
228	1.217	98	6.510	33
18.089	6.219	0	25.660	544
1.656.486	3.227.315	27.581	4.557.975	396.952
713.840	1.468.702	21.885	2.749.470	127.621
53.134	109.089	1.473	200.301	9.421
23.723	48.693	669	90.183	4.237
10.454	21.510	268	39.257	1.795
18.957	38.886	536	70.861	3.389
0	0	0	138.993	0
9.648	19.778	273	36.058	1.726
70.690	142.647	679	242.021	7.827
18.855	27.567	820	56.764	6.126
12.330	21.521	20.087	222.596	4.573
2.468	1.146	139	555	0
0	0	0	0	0
20.305	31.786	1.645	50.289	5.425
901.270	1.822.236	47.001	3.697.047	162.719
755.216	1.405.079	(19.420)	860.928	234.233
8.968.709	4.774.776	(44.843)	(8.423.206)	301.866
171.486	643.387	(202)	(4.214)	0
0	0	0	0	0
(20.134)	52.809	(583)	(112.021)	7
9.875.277	6.876.051	(65.048)	(7.678.513)	536.106

*Voir note 1 / *See note 1 / *Siehe
Erläuterung 1 /
*Zie toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany	Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Energy	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Netherlands
EUR	EUR	EUR	JPY	EUR
126.950.621	177.499.308	5.799.331	14.948.707.017	21.039.051
2.764.875	2.433.817	88.569	134.609.265	189.515
97	1.484	62	1.118	1.040
5.899	8.249	52	555.200	234
2.770.871	2.443.550	88.683	135.165.583	190.789
906.407	1.732.414	57.658	85.686.117	149.093
65.852	127.431	4.081	7.116.206	10.019
29.611	57.012	1.855	3.214.446	4.064
12.552	24.809	742	1.359.024	1.985
23.689	45.610	1.484	2.542.736	3.970
0	0	0	0	0
12.072	22.805	752	1.286.073	2.921
71.402	191.399	2.825	7.845.605	11.797
22.604	26.377	1.430	3.148.292	7.305
11.169	12.203	3.558	1.425.437	3.913
39	7.008	1.952	347.787	110
0	0	0	0	0
24.813	23.876	2.297	2.757.574	6.548
1.114.358	2.143.513	74.553	109.613.091	191.706
1.656.513	300.037	14.130	25.552.492	(917)
5.611.768	11.968.029	(34.285)	194.467.028	382.930
0	(4.126)	(14.226)	0	0
0	0	0	0	320.950
(9)	(34.885)	15.602	(444.765)	24
7.268.272	12.229.055	(18.779)	219.574.755	702.987

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Candriam Equities L Sustainable EMU	Candriam Equities L Sustainable Green Planet	Candriam Equities L Sustainable World	Candriam Equities L Switzerland
EUR	EUR	EUR	EUR	CHF
49.073.691	28.066.774	7.078.295	215.966.223	61.928.269
498.481	539.535	58.050	2.848.093	1.430.530
970	154	11	565	4
217	1.067	555	7.922	1.111
499.668	540.756	58.616	2.856.580	1.431.645
226.582	116.099	60.046	620.017	461.164
24.103	10.263	4.360	73.049	34.043
11.234	4.934	1.982	35.753	15.254
4.286	1.776	793	12.525	6.593
8.583	3.553	1.585	24.771	12.196
0	0	0	0	0
4.360	1.812	807	12.608	6.177
10.399	4.091	4.170	26.097	35.191
9.003	6.824	1.809	31.337	16.767
46.998	19.318	9.468	25.896	9.983
1.129	10	106	1.191	836
0	0	0	0	0
14.699	10.780	4.021	30.795	16.136
337.273	169.197	84.787	820.990	580.297
162.395	371.559	(26.171)	2.035.590	851.348
(625.990)	1.332.062	785.164	11.045.203	1.460.218
37	0	81	(24.545)	0
0	0	0	0	0
(31.876)	(2)	6.532	27.647	(2.727)
(495.434)	1.703.619	765.606	13.083.895	2.308.839

Candriam Equities L

Candriam Equities L Turkey	Candriam Equities L United Kingdom	Total / Totaal
TRY	GBP	EUR
8.276.420	36.080.367	3.201.493.277
156.561	683.576	49.088.776
5.980	43	41.690
0	350	244.298
162.541	683.969	49.374.764
74.191	275.227	21.582.950
5.133	20.517	1.671.676
2.347	9.139	758.362
939	4.073	319.355
1.847	7.305	593.959
0	0	288.230
924	3.682	310.303
5.528	25.255	1.605.947
2.281	10.194	506.943
20.437	6.932	611.069
2	88	41.623
0	0	20.298
3.770	10.240	543.455
112.266	352.135	27.182.494
50.275	331.834	22.192.270
22.872	1.544.847	145.517.380
0	1.668	3.370.351
0	0	320.950
(767)	(1.037)	(319.918)
72.380	1.877.312	171.081.033

Candriam Equities L

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2014
(suite)

Statement of changes in net assets for the period ended June 30, 2014
(continued)

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2014 endende Berichtsperiode
(Fortsetzung)

Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur investissements	Change in net unrealised appreciation / (depreciation) on investments	Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Wertpapieren
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur futures	Change in net unrealised appreciation / (depreciation) on futures	Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Futures
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	Change in net unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations	Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit
Evolution du capital	Evolution of the capital	Entwicklung des Fondsvermögens
Souscriptions d'actions	Subscriptions of shares	Zeichnung von Aktien
Rachats d'actions	Redemptions of shares	Rücknahme von Aktien
Dividendes versés	Dividends distributed	Ausgeschüttete Dividenden
Différence de change	Currency translation	Währungsdifferenz
Actifs nets à la fin de la période	Net assets at the end of the period	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

Candriam Equities L

**Staat van de wijzigingen in de netto-activa
voor de periode afgesloten op 30 juni 2014
(vervolg)**

	Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
	USD	AUD	USD
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op effectenportefeuille	1.113.695	(21.782.570)	10.549.624
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op futures	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op wisseltermijncontracten	0	0	(1.081)
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	4.537.014	1.652.932	59.409.410
Evolutie van het kapitaal			
Uitgifte van aandelen	3.632.975	85.578.713	238.823.884
Terugkoop van aandelen	(10.421.035)	(75.812.561)	(255.928.017)
Uitgekeerde dividenden	(13)	(123.261)	(109.673)
Wisselverschil	0	0	0
Netto-activa aan het einde van de periode	67.000.518	331.107.876	610.372.910

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Euro 50	Candriam Equities L Europe	Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Finance Sector
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
(1.638.970)	2.449.792	(24.288.245)	(1.329.287)	(1.041.938)
0	0	0	0	0
0	0	(465.135)	43.965	0
4.353.927	4.333.916	22.746.651	8.455.240	(58.768)
49.406.435	6.841.668	59.380.534	80.382.084	3.374.694
(51.549.241)	(8.030.474)	(71.208.772)	(66.809.465)	(5.360.503)
0	(137.681)	(2.682.891)	(34.088)	(7.581)
0	0	0	0	0
120.126.933	84.593.531	615.461.674	237.221.821	11.577.999

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Emerging Europe	Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L France
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
(6.840.814)	(1.409.814)	(13.065)	38.554.995	206.019
0	0	0	0	0
(146.554)	(45.831)	0	0	0
2.887.909	5.420.406	(78.113)	30.876.482	742.125
16.035.312	31.457.472	360.611	78.075.811	840.880
(6.568.902)	(13.987.875)	(575.604)	(41.130.363)	(2.274.763)
(429.810)	(619.150)	(5.964)	(371.189)	(42.827)
0	0	0	0	0
104.865.987	206.072.582	2.732.533	434.327.372	16.673.914

*Voir note 1 / *See note 1 / *Siehe
Erläuterung 1 /
*Zie toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany	Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Energy	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Netherlands
EUR	EUR	EUR	JPY	EUR
(4.495.034)	(178.849)	1.192.587	(630.675.640)	105.394
0	0	0	0	(200.580)
0	0	(74)	0	0
2.773.238	12.050.206	1.173.734	(411.100.885)	607.801
9.440.072	101.735.763	11.154.665	4.878.591.723	638.027
(23.262.776)	(16.200.345)	(1.058.815)	(2.990.060.695)	(2.560.496)
(419.776)	(797.009)	(1.483)	(10.860.376)	(45.922)
0	0	0	0	0
115.481.379	274.287.923	17.067.432	16.415.276.784	19.678.461

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Candriam Equities L Sustainable EMU	Candriam Equities L Sustainable Green Planet	Candriam Equities L Sustainable World	Candriam Equities L Switzerland
EUR	EUR	EUR	EUR	CHF
4.988.746	(924.613)	(87.905)	4.692.884	1.430.868
0	0	0	0	0
2.021	0	0	509	0
4.495.333	779.006	677.701	17.777.288	3.739.707
22.744.885	2.780.253	3.429.394	18.040.806	4.135.246
(12.598.188)	(4.243.537)	(3.575.317)	(14.554.274)	(5.868.573)
(28.078)	(16.303)	(10.775)	(47.299)	(92.650)
0	0	0	0	0
63.687.643	27.366.193	7.599.298	237.182.744	63.841.999

Candriam Equities L

Candriam Equities L Turkey	Candriam Equities L United Kingdom	Total / Totaal
TRY	GBP	EUR
1.548.759	(643.691)	(194.747)
0	0	(200.580)
0	(1)	(611.890)
1.621.139	1.233.620	170.073.816
2.753.846	3.075.606	775.570.366
(2.833.508)	(3.046.627)	(623.521.143)
(40.720)	(31.716)	(6.301.842)
0	0	22.585.464
9.777.177	37.311.250	3.539.899.938

Candriam Equities L

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2014

Changes in the number of shares outstanding for the period ended June 30, 2014

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für die am 30. Juni 2014 endende Berichtsperiode

Nombre d'actions en circulation au début de la période	Number of shares outstanding at the beginning of the period	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang der Berichtsperiode
Nombre d'actions émises	Number of shares issued	Anzahl der ausgegebenen Aktien
Nombre d'actions rachetées	Number of shares repurchased	Anzahl der zurückgegebenen Aktien
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	Number of shares outstanding at the end of the period	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende der Berichtsperiode
Statistiques	Statistics	Statistiken
Valeur nette d'inventaire globale **	Total net assets **	Nettovermögen, insgesamt **
30 juin 2014	June 30, 2014	30. Juni 2014
31 décembre 2013	December 31, 2013	31. Dezember 2013
31 décembre 2012	December 31, 2012	31. Dezember 2012
Valeur nette d'inventaire par action	Net asset value per share	Nettoinventarwert pro Aktie
30 juin 2014	June 30, 2014	30. Juni 2014
31 décembre 2013	December 31, 2013	31. Dezember 2013
31 décembre 2012	December 31, 2012	31. Dezember 2012

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

** The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share categories.

** Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.

** Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor de periode afgesloten op 30 juni 2014

Candriam Equities L Asia					
	Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
Aantal aandelen in omloop aan het begin van de periode	2.923.975,79	328.438,75	74.054,86	58.933,42	168.259,26
Aantal uitgegeven aandelen	105.165,49	70.305,82	16.090,66	1.358,69	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(334.680,40)	(84.182,24)	(12.004,43)	(11.986,86)	(88.743,58)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van de periode	2.694.460,88	314.562,33	78.141,09	48.305,25	79.515,68

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde **	USD	USD	USD	USD	USD
30 juni 2014	67.000.518				
31 december 2013	69.374.825				
31 december 2012	124.645.668				
Netto-inventariswaarde per aandeel					
30 juni 2014	21,16	17,53	21,06	20,40	23,10
31 december 2013	19,73	16,74	19,65	19,05	21,42
31 december 2012	18,97	16,41	18,92	18,38	20,47

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

** The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share categories.

** Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.

** Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.

Candriam Equities L

Candriam
Equities L Asia

Classe Z
Class Z
Klasse Z
Klasse Z

1,00

1,00

0,00

2,00

USD

67.000.518

69.374.825

124.645.668

178,93

165,10

155,20

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia						
AUD						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z	Classe R Class R Klasse R Klasse R
168.349,93	14.261,87	775,84	5.951,00	50.070,59	7.900,00	392,00
16.696,64	1.742,10	380,23	85,31	52.932,76	2.405,00	4.266,57
(24.027,59)	(1.148,09)	(76,70)	(1.801,83)	(39.743,90)	(4.704,00)	(2,57)
161.018,98	14.855,88	1.079,37	4.234,48	63.259,45	5.601,00	4.656,00
AUD	AUD	AUD	AUD	AUD	AUD	AUD
331.107.876						
320.016.107						
236.004.244						
970,79	587,61	965,57	899,74	1.079,77	1.124,33	102,27
964,60	605,91	960,13	895,95	1.067,03	1.108,02	101,24
775,13	507,20	772,70	723,15	848,00	875,66	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia			
EUR			
Classe CE Class CE Klasse CE Klasse CE	Classe IE Class IE Klasse IE Klasse IE	Classe LOCK E Class LOCK E Klasse LOCK E Klasse LOCK E	Classe NE Class NE Klasse NE Klasse NE
46.365,31	303.429,52	3.739,77	7.792,66
1.711,69	26.862,00	353,22	1.953,27
(6.057,18)	(14,00)	(506,17)	(3.326,21)
42.019,82	330.277,52	3.586,82	6.419,72

EUR	EUR	EUR	EUR
331.107.876			
320.016.107			
236.004.244			
167,31	153,52	166,35	162,78
156,58	142,88	155,78	152,67
152,62	137,72	152,17	149,46

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology					
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe R Class R Klasse R Klasse R
973.108,99	137.446,07	130.598,72	196.035,44	19.094,32	153,00
296.443,65	75.618,33	92.772,16	77.026,89	7.678,37	47.438,68
(379.450,95)	(54.697,54)	(49.402,85)	(116.412,79)	(12.138,78)	(8.528,93)
890.101,69	158.366,86	173.968,03	156.649,54	14.633,91	39.062,75
USD	USD	USD	USD	USD	USD
610.372.910					
568.177.306					
200.036.570					
423,84	414,06	421,12	315,66	2.731,56	124,39
377,19	369,29	375,10	281,58	2.417,82	110,28
229,32	225,18	228,54	171,94	1.453,45	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
469.135,98	369,72	89.134,69	7.108,00
44.286,25	0,00	52.834,00	963,00
(18.702,00)	0,00	(58.218,76)	(586,00)
494.720,23	369,72	83.749,93	7.485,00

EUR	EUR	EUR	EUR
120.126.933			
117.915.812			
52.640.166			
82,13	84,74	864,26	945,90
79,44	82,16	832,10	907,51
68,94	71,65	714,62	775,11

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
152.177,53	17.196,53	1.482,14	0,00
12.192,74	1.234,90	312,00	0,00
(14.907,51)	(1.449,94)	(70,20)	0,00
149.462,76	16.981,49	1.723,94	0,00
EUR	EUR	EUR	EUR
84.593.531			
81.586.102			
82.454.014			
523,36	325,77	486,43	-
495,84	316,71	461,94	-
412,40	272,73	386,04	448,67

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
406.616,75	183.159,79	7.431,39	1.375,95	145.408,80	1,00	19.269,00
21.273,87	22.171,26	6.071,39	27,64	23.535,49	0,00	2.180,00
(30.146,16)	(7.884,67)	(468,69)	(588,58)	(39.916,88)	0,00	(2.295,00)
397.744,46	197.446,38	13.034,09	815,01	129.027,41	1,00	19.154,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
615.461.674						
607.226.152						
556.753.873						
877,51	538,27	873,32	816,55	984,00	980,79	1.103,98
847,03	533,47	843,58	789,80	944,78	940,13	1.056,72
733,82	475,99	732,31	687,11	809,29	803,59	900,24

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
1.246.092,93	8.614,00	44.392,88	3.199,00
163.031,76	6.587,00	33.371,08	15.866,00
(163.589,97)	(2.480,00)	(36.223,00)	(2.565,00)
1.245.534,72	12.721,00	41.540,96	16.500,00
EUR	EUR	EUR	EUR
237.221.821			
215.228.050			
67.400.383			
132,11	128,87	1.220,72	1.231,83
127,14	127,11	1.170,08	1.176,00
109,31	-	995,43	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Finance Sector			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
80.932,88	3.967,30	33.860,71	13.358,90
19.444,76	2.708,23	10.731,81	0,00
(23.495,87)	(3.498,56)	(15.574,30)	(8.892,90)
76.881,77	3.176,97	29.018,22	4.466,00
EUR	EUR	EUR	EUR
11.577.999			
13.630.157			
8.497.782			
105,43	82,71	92,70	116,31
105,96	85,19	93,41	116,28
82,61	68,29	73,19	89,72

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
898.918,98	262.829,69	32.130,14	12.776,59	7.361,56
135.101,29	47.823,63	21.911,09	870,26	2.226,97
(53.841,00)	(25.199,57)	(3.243,56)	(4.561,62)	0,00
980.179,27	285.453,75	50.797,67	9.085,23	9.588,53
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
104.865.987				
92.941.478				
99.184.225				
81,96	64,39	81,56	97,73	117,07
79,52	64,18	79,19	95,01	112,94
70,68	58,83	70,49	84,80	99,24

*Voir note 1 / *See note
1 / *Siehe Erläuterung 1 /
*Zie toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
101.613,10	148.765,68	16.948,87	12.288,40	2.128,00
14.867,09	21.373,18	4.794,09	0,00	1.774,00
(7.211,45)	(13.858,76)	(1.368,50)	(807,99)	(283,00)
109.268,74	156.280,10	20.374,46	11.480,41	3.619,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
206.072.582				
183.801.729				
63.413.574				
1.370,26	151,83	1.364,54	42,80	1.195,22
1.335,17	151,96	1.330,29	41,79	1.157,96
1.164,86	136,33	1.162,68	36,60	998,38

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V
36.169,29	2.981,73	4.626,18	1,00	1,00
5.506,90	0,40	273,82	2,00	2,00
(7.681,78)	0,00	(1.301,67)	0,00	0,00
33.994,41	2.982,13	3.598,33	3,00	3,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2.732.533				
3.031.603				
3.759.293				
68,16	58,97	66,49	77,13	78,66
69,90	62,80	68,32	78,37	79,92
74,00	-	72,62	80,90	82,24

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets					
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
501.418,01	30.917,50	12.067,76	5.990,15	59.647,05	25.847,00
85.664,10	11.227,58	1.293,15	730,31	26.426,17	9.908,00
(52.389,62)	(5.660,08)	(2.150,03)	(3.777,45)	(6.472,91)	(1.990,00)
534.692,49	36.485,00	11.210,88	2.943,01	79.600,31	33.765,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
434.327.372					
366.876.631					
364.652.349					
614,23	486,34	611,07	568,72	690,67	730,23
571,92	465,25	569,26	530,31	641,42	673,84
584,13	486,88	582,05	543,27	648,33	676,00

Candriam Equities L

Candriam Equities L France				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
39.890,11	8.974,95	720,70	525,31	151,00
1.511,08	529,43	342,68	23,03	0,00
(4.795,96)	(1.527,82)	(97,76)	(122,40)	0,00
36.605,23	7.976,56	965,62	425,94	151,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
16.673.914				
17.408.499				
20.877.371				
382,97	259,43	381,39	359,18	427,04
366,65	253,71	365,45	344,65	406,62
307,27	218,42	306,92	290,12	337,03

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
220.922,51	76.017,92	29.206,77	13.755,99	0,00
9.413,13	5.356,19	10.028,31	526,04	0,00
(41.490,81)	(11.475,85)	(5.017,67)	(3.993,59)	0,00
188.844,83	69.898,26	34.217,41	10.288,44	0,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
115.481.379				
126.950.621				
92.810.432				
412,75	279,10	410,72	386,13	-
402,49	278,01	400,79	377,35	-
328,08	232,09	327,30	308,89	281,49

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe I Class I Klasse I Klasse I
999.760,23	266.635,97	254.654,06	1,00
453.884,56	168.177,68	238.560,82	0,00
(87.676,64)	(28.917,37)	(19.822,85)	0,00
1.365.968,15	405.896,28	473.392,03	1,00
EUR	EUR	EUR	EUR
274.287.923			
177.499.308			
80.890.283			
122,61	120,42	122,38	1.242,43
116,72	116,72	116,57	1.175,33
100,88	100,88	100,85	1.002,80

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Energy			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
31.942,19	356,17	5.357,93	1,00
6.226,37	79.487,11	970,43	1,00
(5.871,25)	(199,00)	(636,69)	0,00
32.297,31	79.644,28	5.691,67	2,00
EUR	EUR	EUR	EUR
17.067.432			
5.799.331			
7.196.037			
177,55	130,42	166,10	204,58
155,73	118,36	146,05	178,36
142,03	111,79	133,87	160,08

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan					
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
531.152,98	45.170,20	17.646,72	2.584,03	47.643,00	146.563,00
127.395,49	18.329,07	8.473,37	323,85	58.595,00	54.430,00
(56.566,20)	(6.625,64)	(2.799,31)	(525,78)	(48.331,00)	(48.330,00)
601.982,27	56.873,63	23.320,78	2.382,10	57.907,00	152.663,00
JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
16.415.276.784					
14.948.707.017					
7.834.461.377					
17.836	15.708	17.733	16.866	19.992	20.789
18.365	16.397	18.269	17.402	20.469	21.227
12.106	10.974	12.069	11.518	13.334	13.752

Candriam Equities L

Candriam Equities L Netherlands			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N
67.655,39	14.640,72	827,62	149,81
2.023,74	184,95	167,66	57,76
(8.365,09)	(1.660,92)	(126,90)	(25,68)
61.314,04	13.164,75	868,38	181,89
EUR	EUR	EUR	EUR
19.678.461			
21.039.051			
26.255.083			
277,35	181,28	276,04	257,28
268,43	178,93	267,34	249,54
226,29	154,98	225,54	211,27

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets					
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z	Classe R Class R Klasse R Klasse R
41.131,27	15.921,61	397,15	15.825,15	587,00	242.593,48
63.782,83	7.000,00	115,64	3.054,08	143,00	121.733,13
(36.378,00)	(8.722,61)	(13,90)	(3.090,00)	(60,00)	(47.314,61)
68.536,10	14.199,00	498,89	15.789,23	670,00	317.012,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
63.687.643					
49.073.691					
48.799.064					
108,20	95,99	128,79	1.270,57	1.290,55	107,00
100,78	91,83	120,19	1.177,81	1.191,85	99,26
104,64	97,79	125,33	1.211,61	1.216,90	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
74.030,38	8.676,89	8.923,12	211.851,23	1,00
6.772,55	1.252,10	137,98	22.029,00	2,00
(16.741,17)	(1.236,38)	(963,45)	(27.444,00)	0,00
64.061,76	8.692,61	8.097,65	206.436,23	3,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
27.366.193				
28.066.774				
28.154.165				
89,01	73,39	126,34	96,89	101,40
86,78	73,28	123,47	93,96	97,90
76,97	66,99	110,00	82,43	85,32

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Green Planet			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
102.505,79	51.672,99	2.556,32	1,00
48.815,34	5.831,41	16.978,60	0,00
(50.686,69)	(8.707,21)	(15.988,07)	0,00
100.634,44	48.797,19	3.546,85	1,00
EUR	EUR	EUR	EUR
7.599.298			
7.078.295			
5.902.183			
50,38	48,28	48,90	55,01
45,74	44,04	44,50	49,42
34,14	33,06	33,35	36,24

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World					
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Y Class Y Klasse Y Klasse Y	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
98.008,10	13.971,09	5.892,88	497.543,07	210.909,32	477.520,00
13.864,03	1.340,77	2.965,65	28.883,45	1.999,54	50.380,00
(16.129,46)	(2.279,82)	(1.037,02)	(35.482,00)	(30.760,87)	0,00
95.742,67	13.032,04	7.821,51	490.944,52	182.147,99	527.900,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
237.182.744					
215.966.223					
133.119.191					
242,82	198,94	225,97	271,45	38,02	131,43
225,49	188,00	210,33	250,70	35,38	121,05
186,11	158,31	174,38	204,67	29,35	98,28

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
68.222,56	8.695,70	4.777,17	4.139,43	5.727,90
2.813,78	1.087,92	1.150,51	422,63	458,93
(5.781,88)	(1.054,85)	(614,62)	(1.000,03)	(17,97)
65.254,46	8.728,77	5.313,06	3.562,03	6.168,86
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
63.841.999				
61.928.269				
45.342.971				
724,68	609,01	720,80	686,79	804,26
683,00	584,43	679,79	648,67	753,75
550,37	480,69	548,72	525,15	600,64

Candriam Equities L

Candriam Equities L Turkey		
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N
36.300,27	10.092,22	808,85
7.622,27	8.170,41	651,82
(8.237,51)	(7.310,60)	(428,62)
35.685,03	10.952,03	1.032,05

TRY	TRY	TRY
9.777.177		
8.276.420		
11.248.801		
210,43	193,99	138,88
178,77	167,60	118,18
210,41	200,16	139,58

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z	
110.486,45	3.502,19	710,42	1.122,74	1.233,00	1,00	
8.000,06	2.124,78	346,86	1,00	1,00	0,00	
(9.171,57)	(335,11)	(2,00)	(200,42)	0,00	0,00	
109.314,94	5.291,86	1.055,28	923,32	1.234,00	1,00	
GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	
37.311.250						
36.080.367						
33.275.062						
321,80	206,78	319,96	295,83	346,79	364,73	
311,36	207,19	309,76	286,81	333,63	349,56	
271,82	187,63	270,96	251,55	288,04	299,81	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Brilliance China Automotive	350.000	HKD	656.613	0,98
			656.613	0,98

Chine - China - China - China

Anhui Conch Cement Co Ltd -H-	140.000	HKD	480.493	0,72
Bank Of China Ltd -H-	1.150.000	HKD	514.878	0,77
China Construction Bank Corp -H-	2.258.500	HKD	1.707.635	2,54
China Longyuan Power Group Corp -H-	70.000	HKD	75.958	0,11
China Petroleum & Chemical Corp -H-	1.000.000	HKD	953.502	1,42
Citic Securities -H- Shares	90.000	HKD	198.571	0,30
Great Wall Motor Co Ltd -H-	25.000	HKD	92.899	0,14
Industrial & Commercial Bank Of China -H-	2.200.000	HKD	1.390.900	2,08
Petrochina Co Ltd -H-	170.000	HKD	214.738	0,32
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	108.000	HKD	836.088	1,25
			6.465.662	9,65

Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea

Cosmax Inc.(Tentative)	1.500	KRW	146.422	0,22
Coway Co Ltd	5.800	KRW	482.500	0,72
Daewoo International Corp	20.500	KRW	724.081	1,08
Grand Korea Leisure Co Ltd	2.500	KRW	106.704	0,16
Hynix Semiconductor Inc	24.000	KRW	1.148.846	1,71
Hyundai Fire & Marine Ins Co	19.000	KRW	540.634	0,81
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	1.500	KRW	263.055	0,39
Hyundai Hysco	5.500	KRW	375.489	0,56
Hyundai Motor Co Ltd	3.900	KRW	882.383	1,32
Hyundai Motor/Pref. Non-Vot.	6.000	KRW	895.128	1,34
Kepeco Plant Service & Engineering Co Ltd	6.000	KRW	412.589	0,62
Lg Chemical Ltd	3.400	KRW	987.605	1,47
Lg Household & Health Care Ltd	500	KRW	219.830	0,33
Nhn Corp	1.450	KRW	1.209.114	1,80
Samsung Electronics Co Ltd	2.350	KRW	3.041.558	4,53
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	650	KRW	674.952	1,01

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Corée du Sud (suite) - South Korea (continued) - Südkorea (Fortsetzung) - Zuid-Korea (vervolg)				
Samsung Engineering Co Ltd	2.000	KRW	160.649	0,24
Shinhan Financial Group Co Ltd	7.000	KRW	320.211	0,48
			12.591.750	18,79
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
Aia Group	255.000	HKD	1.281.519	1,92
Boc Hong Kong Holdings Ltd	250.000	HKD	724.158	1,08
Cheung Kong Holdings	56.000	HKD	993.501	1,48
China Everbright International Ltd	470.000	HKD	671.916	1,00
China Mobile Ltd	60.000	HKD	582.165	0,87
China Overseas Land & Investment Ltd	280.000	HKD	679.193	1,01
China Resources Power Holdings Co Ltd	170.000	HKD	482.557	0,72
China Unicom Hong Kong Ltd	150.000	HKD	231.860	0,35
Cnooc Ltd	150.000	HKD	269.406	0,40
Hong Kong Exchanges And Clearing Ltd	25.000	HKD	466.106	0,70
Hutchison Whampoa	42.000	HKD	574.424	0,86
Lenovo Group Ltd	510.000	HKD	696.198	1,04
Pccw Ltd	700.000	HKD	417.270	0,62
Wharf Hld	64.488	HKD	464.291	0,69
			8.534.564	12,74
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Aac Technologie Shs	30.000	HKD	195.281	0,29
Airtac International Group	59.000	TWD	628.377	0,94
Anton Oilfield Services Group	550.000	HKD	374.692	0,56
Baidu Inc -A-/Adr	2.000	USD	373.620	0,56
Bizlink Holding Inc	75.000	TWD	364.226	0,54
Chailease	180.000	TWD	450.333	0,67
China Hongqiao Group	600.000	HKD	431.205	0,64
China State Constr Int Hld Ltd	420.000	HKD	736.997	1,10
Coolpad Group Ltd	1.000.000	HKD	276.116	0,41
Enn Energy Holdings Ltd	95.000	HKD	682.741	1,02
Hengan International Group Co Ltd	26.000	HKD	273.742	0,41
Kolao Holdings	4.199	KRW	96.040	0,14
Sands China Ltd	151.800	HKD	1.146.769	1,71
Shimao Property Holdings Ltd	130.000	HKD	238.853	0,36
Tencent Holdings Ltd	165.000	HKD	2.522.780	3,78
Vipshop Holding Ltd - Ads	2.500	USD	469.350	0,70

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Iles Caïmans (suite) - Cayman Islands (continued) - Cayman-Inseln (Fortsetzung) - Caymaneilanden (vervolg)				
Want Want China Holdings Ltd	370.000	HKD	531.819	0,79
Xinyi Glass Holding Co Ltd	400.000	HKD	234.827	0,35
			10.027.768	14,97
Inde - India - Indien - India				
Asian Paints	47.000	INR	457.210	0,68
Axis Bank Ltd	21.000	INR	670.727	1,00
Crompton Greaves Ltd/Demat.	100.000	INR	339.004	0,51
Dr Reddy's Laboratories Ltd	12.200	INR	529.811	0,79
Eicher Motors Ltd	5.100	INR	676.051	1,01
Hdfc Bank Ltd	65.000	INR	887.246	1,32
Infosys Technologies Ltd	8.000	INR	427.940	0,64
Itc Ltd	130.000	INR	702.881	1,05
Motherson Sumi Systems /Demat.	100.000	INR	574.345	0,86
Oil&Natural Gas Corp Ltd	150.000	INR	1.058.286	1,58
Pidilite Industries	70.000	INR	378.242	0,56
Tata Consultancy Services Ltd	15.000	INR	595.182	0,89
Tata Motors	84.000	INR	630.139	0,94
Ultratech Cement Ltd	4.000	INR	174.876	0,26
			8.101.940	12,09
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië				
Perusahaan Gas Negara Pt	450.000	IDR	208.766	0,31
Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	5.000.000	IDR	366.923	0,55
Pt Bank Rakyat Indonesia	800.000	IDR	700.104	1,05
Pt Kalbe Farma Tbk	1.000.000	IDR	142.130	0,21
Pt Semen Gresik (Persero) Tbk	250.000	IDR	317.894	0,47
Pt Telekom Indon Persero Pt	1.000.000	IDR	209.188	0,31
Pt Tower Bersama Infrastructure	725.000	IDR	490.759	0,74
			2.435.764	3,64
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië				
Astro Malaysia Holdings Bhd	450.000	MYR	473.684	0,71
Dialog Group Bhd	430.000	MYR	507.536	0,76
Gamuda Bhd	200.000	MYR	292.743	0,44
My E.G.Services Berhad	102.700	MYR	97.231	0,15
Public Bank Bhd	90.000	MYR	552.724	0,81
Right Public Bank Bhd 18.07.14	10.000	MYR	17.938	0,03

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Malaisie (suite) - Malaysia (continued) - Malaysia (Fortsetzung) - Maleisië (vervolg)				
Sapurakencana Petroleum Bhd	390.000	MYR	530.768	0,79
			2.472.624	3,69
Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen				
Ayala Land Inc	250.000	PHP	175.262	0,26
Energy Development Corp	1.500.000	PHP	217.530	0,32
Intl Container Terminal Serv.	100.000	PHP	247.657	0,37
Philippine National Bank	100.000	PHP	205.045	0,31
Semirara Mining Corp	45.000	PHP	369.492	0,55
			1.214.986	1,81
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore				
Ezion Holdings Ltd	280.000	SGD	460.434	0,69
Keppel / Reit	4.800	SGD	4.871	0,01
Keppel Corp Ltd	56.000	SGD	481.097	0,72
United Overseas Bank Ltd	56.000	SGD	1.011.158	1,50
			1.957.560	2,92
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Cheng Shin Rubber Industry Co	124.010	TWD	324.791	0,48
Delta Electronics Inc	85.000	TWD	619.183	0,92
Geo Vision Inc	25.000	TWD	127.270	0,19
Giant Manufacturing Co Ltd	50.000	TWD	393.531	0,59
Grape King Inc	45.000	TWD	216.275	0,32
Largan Precision Co Ltd	9.400	TWD	731.968	1,09
Mediatek Inc	80.000	TWD	1.361.115	2,03
Nan Ya Plastics Corp	196.500	TWD	486.349	0,73
Quanta Computer Inc	140.000	TWD	418.248	0,62
Runtex Development Co Ltd	255.161	TWD	467.458	0,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	800.003	TWD	3.429.593	5,13
			8.575.781	12,80
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand				
Advanced Info Service Pcl	25.000	THB	169.466	0,25
Bangkok Bank Pcl	40.000	THB	238.485	0,36
C.P. All Shs Foreign Regist	340.000	THB	502.851	0,74
Home Prod.Center/Foreign Reg.	466.666	THB	138.757	0,21
Jasmine Intl - Nvdr	800.000	THB	204.592	0,31

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Thaïlande (suite) - Thailand (continued) - Thailand (Fortsetzung) - Thailand (vervolg)				
Kasikornbank Pcl	75.000	THB	473.735	0,71
Siam Cement Pcl	30.000	THB	421.508	0,63
			2.149.394	3,21
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			65.184.406	97,29
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			65.184.406	97,29
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Ginko International Co Ltd	26.000	TWD	450.199	0,67
			450.199	0,67
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Hermes Microvision Inc Shs	18.000	TWD	711.370	1,07
Lungyen Life Service Co Ltd	50.000	TWD	143.681	0,21
			855.051	1,28
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			1.305.250	1,95
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt			1.305.250	1,95
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			66.489.656	99,24
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			49.167.160	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	18,79
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	15,64
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	14,08
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	12,74
Inde - India - Indien - India	12,09
Chine - China - China - China	9,65
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië	3,69
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië	3,64
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand	3,21
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore	2,92
Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen	1,81
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	0,98
	99,24

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	18,86
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	14,26
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	7,82
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	6,22
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	5,73
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	4,59
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	4,42
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	3,98
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3,86
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	3,70
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,28
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	2,28
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	2,17
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,85
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	1,76
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,71

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
<i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1,66
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,33
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,28
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,11
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	1,05
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	1,00
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,96
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,86
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	0,79
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,71
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	0,67
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,64
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,48
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	0,21
	99,24

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en AUD) - (expressed in AUD) - (ausgedrückt in AUD) - (uitgedrukt in AUD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Australie - Australia - Australien - Australië

Amcor Ltd	1.045.712	AUD	10.749.919	3,25
Ardent Leisure -Stapled Sec-	381.865	AUD	1.031.036	0,31
Aristocrat Leisure Limited	1.029.198	AUD	5.423.873	1,64
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	867.462	AUD	28.487.452	8,60
Bhp Billiton Ltd	861.104	AUD	30.999.744	9,37
BlueScope Steel Ltd	1.099.714	AUD	6.169.396	1,86
Boral Ltd	1.862.908	AUD	9.668.493	2,92
Brambles Ltd	1.176.269	AUD	10.833.437	3,27
Commonwealth Bank Of Australia	223.262	AUD	17.854.262	5,39
Computershare Ltd	720.489	AUD	9.027.727	2,73
Csl Ltd	155.389	AUD	10.431.264	3,15
Fairfax Media Ltd	5.597.598	AUD	5.037.838	1,52
Fortescue Metals Group Ltd	1.863.741	AUD	8.125.911	2,45
Harvey Norman Holdings Ltd	1.620.795	AUD	4.992.049	1,51
Iluka Resources Ltd	598.454	AUD	4.967.168	1,50
Jb Hi-Fi Ltd	191.097	AUD	3.523.829	1,06
Leighton Holdings Ltd	231.172	AUD	4.584.141	1,38
Lend Lease Corp Ltd	881.179	AUD	11.490.574	3,47
Macquarie Group Ltd	196.654	AUD	11.600.619	3,50
National Australia Bank Ltd	809.346	AUD	26.141.876	7,90
QBE Insurance Group Ltd	1.084.725	AUD	11.715.030	3,54
Rio Tinto Ltd	228.711	AUD	13.825.580	4,18
Santos Ltd	720.132	AUD	10.312.290	3,11
Seek Ltd	399.766	AUD	6.356.279	1,92
Seven West Media	2.798.979	AUD	5.178.111	1,56
Suncorp-Metway Ltd	755.253	AUD	10.082.628	3,05
Westpac Banking Corp	809.451	AUD	27.019.474	8,16
			305.630.000	92,30

Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten

Resmed Inc /Chess Dep.Int.	1.381.843	AUD	7.323.768	2,21
			7.323.768	2,21

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en AUD) - (expressed in AUD) - (ausgedrückt in AUD) - (uitgedrukt in AUD)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
James Hardie Industries Se	426.596	AUD	5.916.887	1,79
			5.916.887	1,79
Papouasie-Nouvelle-Guinée - Papua New Guinea - Papua-Neuguinea - Papoea-Nieuw-Guinea				
Oil Search Ltd	1.037.049	AUD	10.017.893	3,03
			10.017.893	3,03
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			328.888.548	99,33
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			328.888.548	99,33
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			328.888.548	99,33
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			292.380.306	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Australie - Australia - Australien - Australië	92,30
Papouasie-Nouvelle-Guinée - Papua New Guinea - Papua-Neuguinea - Papoea-Nieuw-Guinea	3,03
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	2,21
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	1,79
	99,33

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	30,05
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	11,23
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	6,55
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingnijverheid	6,52
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	6,14
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	6,09
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	5,68
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	3,54
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3,47
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	3,15
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	3,08
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,73
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	2,70
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	2,45
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	2,21
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1,92
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,51
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,31
	99,33

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Biotest Ag /Vorzug	62.385	EUR	8.082.767	1,32
			8.082.767	1,32
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Ablynx Nv	169.000	EUR	2.082.477	0,34
Galapagos Genomics Nv	20.000	EUR	388.291	0,06
			2.470.768	0,40
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Genmab A/S	190.000	DKK	8.109.161	1,33
			8.109.161	1,33
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Acadia Pharmaceuticals Inc	321.000	USD	7.251.390	1,19
Acceleron Pharma Inc	56.000	USD	1.902.320	0,31
Achillion Pharmaceuticals Inc	540.000	USD	4.087.800	0,67
Acorda Therapeutics Inc	105.000	USD	3.539.550	0,58
Aerie Pharmaceuticals Inc	210.000	USD	5.201.700	0,85
Agios Pharmaceuticals Inc	72.000	USD	3.299.040	0,54
Akebia Therapeutics Inc	110.000	USD	3.056.900	0,50
Alexion Pharmaceuticals Inc	190.000	USD	29.687.500	4,86
Alnylam Pharmaceuticals Inc	85.000	USD	5.369.450	0,88
Amgen Inc	364.000	USD	43.086.680	7,06
Amicus Therapeutics Inc	605.000	USD	2.020.700	0,33
Anacor Pharmaceuticals Inc	282.000	USD	4.999.860	0,82
Array Biopharma Inc	660.000	USD	3.009.600	0,49
Avanir Pharmaceuticals Inc	640.000	USD	3.609.600	0,59
Biocryst Pharmaceuticals	240.000	USD	3.060.000	0,50
Biogen Idec Inc	120.000	USD	37.837.200	6,20
Biomarin Pharmaceutical Inc	208.000	USD	12.939.680	2,12
Bio-Rad Laboratories -A-	34.000	USD	4.070.140	0,67
Bluebird Bio Inc	75.517	USD	2.912.691	0,48
Celgene Corp	597.000	USD	51.270.359	8,41

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Celladon Corp	180.000	USD	2.883.600	0,47
Celldex Therapeutics Inc	140.000	USD	2.284.800	0,37
Cerulean Pharma Inc	160.000	USD	928.000	0,15
China Biologic Products Inc	55.000	USD	2.445.850	0,40
Clovis Oncology Inc Shs	85.000	USD	3.519.850	0,58
Cti Biopharma Corp	535.000	USD	1.503.350	0,25
Cubist Pharmaceuticals Inc	82.000	USD	5.725.240	0,94
Dyax Corp	360.000	USD	3.456.000	0,57
Enanta Phar	68.000	USD	2.928.760	0,48
Endocyte	210.000	USD	1.383.900	0,23
Epizyme Inc	70.000	USD	2.178.400	0,36
Genomic Health Inc	150.000	USD	4.110.000	0,67
Gilead Sciences Inc	611.000	USD	50.658.010	8,31
Glycomimetics Inc	250.000	USD	2.107.500	0,35
Hyperion Therapeutics	57.000	USD	1.487.700	0,24
Illumina Inc	110.000	USD	19.639.400	3,22
Immunogen Inc	350.000	USD	4.147.500	0,68
Immunomedics Inc	725.000	USD	2.646.250	0,43
Incyte Corp Ltd	240.000	USD	13.545.600	2,22
Inovio Pharmaceuticals Inc	70.000	USD	756.700	0,12
Insmed	200.000	USD	3.996.000	0,65
Isis Pharmaceuticals	162.000	USD	5.580.900	0,91
Karyopharm Therapeutics Inc	184.000	USD	8.565.200	1,40
Keryx Biopharmaceuticals Inc	455.000	USD	6.997.900	1,15
Kite Pharma Inc	55.500	USD	1.605.060	0,26
Kythera Biopharm -Shs-	120.000	USD	4.604.400	0,75
Lexicon Pharmaceuticals Inc	860.000	USD	1.384.600	0,23
Macrogenics Inc	102.000	USD	2.216.460	0,36
Medivation	120.000	USD	9.249.600	1,52
Mei Pharma Inc	225.000	USD	1.426.500	0,23
Neurocrine Biosciences Inc	205.000	USD	3.042.200	0,50
Nps Pharmaceuticals Inc	110.000	USD	3.635.500	0,60
Ocera Therapeutics Inc	80.000	USD	611.200	0,10
Omeros Corp Shs	490.000	USD	8.526.000	1,40
Oncomed Pharmaceuticals	108.000	USD	2.516.400	0,41
Oncothyreon Inc	350.000	USD	1.134.000	0,19
Ophthotech Corp	125.000	USD	5.288.750	0,87
Pacira	34.000	USD	3.123.240	0,51

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Ptc Therapeutics	145.000	USD	3.790.300	0,62
Receptos Inc	111.000	USD	4.728.600	0,77
Regeneron Pharmaceuticals Inc	73.500	USD	20.761.545	3,40
Relypsa Inc	170.000	USD	4.134.400	0,68
Salix Pharmaceuticals Ltd	85.000	USD	10.484.750	1,72
Sarepta Therapeutics Inc	80.000	USD	2.383.200	0,39
Seattle Genetics Inc	170.000	USD	6.502.500	1,07
Sorrento Therapeutics Inc	200.000	USD	1.350.000	0,22
Spectrum Pharmaceuticals Inc	370.000	USD	3.008.100	0,49
Stemline Therapeutics Shs	78.000	USD	1.144.260	0,19
Synageva Bioph Shs	27.000	USD	2.829.600	0,46
Synta Pharmaceuticals Corp	440.000	USD	1.799.600	0,29
Synthetic Bio	400.000	USD	700.000	0,11
Techne Corp	60.000	USD	5.554.200	0,91
Tesaro Inc Shs	80.000	USD	2.488.800	0,41
Tg Therapeutics Inc	470.807	USD	4.420.878	0,72
Trovogene Inc	80.000	USD	280.000	0,05
United Therapeutics Corp	34.000	USD	3.008.660	0,49
Verastem Inc	90.000	USD	815.400	0,13
Vertex Pharmaceuticals Inc	210.000	USD	19.882.800	3,26
Xoma Corp	380.000	USD	1.744.200	0,29
			535.864.273	87,80
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Genfit	35.000	EUR	1.245.927	0,20
			1.245.927	0,20
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Gw Pharmaceuticals Plc /sadr	33.000	USD	3.540.570	0,58
			3.540.570	0,58
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Alkermes Inc	130.000	USD	6.542.900	1,07
Jazz Pharmaceuticals Plc	48.000	USD	7.056.480	1,16
Prothena Corporation Plc	130.000	USD	2.931.500	0,48
			16.530.880	2,71

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	93.000	GBP	7.267.033	1,19
			7.267.033	1,19
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Qiagen Nv	280.000	EUR	6.785.507	1,11
			6.785.507	1,11
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland				
Actelion Ltd	55.000	CHF	6.958.728	1,14
Basilea Pharmaceutica	60.000	CHF	7.002.707	1,15
			13.961.435	2,29
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			603.858.321	98,93
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			603.858.321	98,93
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			603.858.321	98,93
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			475.312.658	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	87,80
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	2,71
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	2,29
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	1,33
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	1,32
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	1,19
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	1,11
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	0,58
Belgique - Belgium - Belgien - België	0,40
France - France - Frankreich - Frankrijk	0,20
	98,93

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	56,21
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	36,62
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	3,18
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	2,92
	98,93

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Adidas Ag	8.565	EUR	633.553	0,53
Allianz Se	17.912	EUR	2.179.890	1,81
Basf Se	49.644	EUR	4.221.229	3,51
Bayer	31.893	EUR	3.289.763	2,74
Bayerische Motoren Werke Ag	11.704	EUR	1.084.024	0,90
Beiersdorf Ag	28.810	EUR	2.036.003	1,69
Cts Eventim	57.272	EUR	1.193.835	0,99
Daimler Ag	74.268	EUR	5.079.930	4,24
Deutsche Post Ag	36.462	EUR	962.961	0,80
Deutsche Telekom Ag	115.022	EUR	1.472.282	1,23
Deutsche Wohnen Ag	76.218	EUR	1.200.434	1,00
Eon - Namen Akt.	72.926	EUR	1.099.724	0,92
Fresenius Se	5.599	EUR	609.731	0,51
Gea Group Ag	63.074	EUR	2.181.099	1,82
Henkel	7.316	EUR	617.690	0,51
Infineon Technologies Ag	184.253	EUR	1.682.046	1,40
Linde Ag	7.284	EUR	1.131.205	0,94
Rwe Ag	18.090	EUR	567.393	0,47
Sap Ag	36.167	EUR	2.039.819	1,70
Siemens Ag	30.866	EUR	2.977.026	2,48
Symrise Ag	23.015	EUR	915.882	0,76
Volkswagen Ag /vorzug.	5.586	EUR	1.071.395	0,89
			38.246.914	31,84

Belgique - Belgium - Belgien - België

Inbev	53.357	EUR	4.476.652	3,73
Kbc Groep Nv	39.481	EUR	1.569.370	1,31
Ontex Group Nv	67.704	EUR	1.276.897	1,06
			7.322.919	6,10

Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Amadeus It Holding Sr. A	54.442	EUR	1.639.793	1,37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	79.598	EUR	740.978	0,62

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Espagne (suite) - Spain (continued) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)				
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	221.018	EUR	1.686.367	1,40
Grifols Sa	49.328	EUR	1.968.927	1,64
Inditex Sa	9.432	EUR	1.060.157	0,88
Viscofan Sa	28.829	EUR	1.255.215	1,04
			8.351.437	6,95
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Air Liquide	12.941	EUR	1.275.983	1,06
Alstom	4.152	EUR	110.547	0,09
Axa Sa	33.235	EUR	580.117	0,48
Bnp Paribas	77.697	EUR	3.849.498	3,20
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	23.375	EUR	1.810.394	1,51
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	7.040	EUR	614.310	0,51
Gaz De France Sa	114.057	EUR	2.293.116	1,91
Lafarge Sa	8.826	EUR	559.568	0,47
Legrand Holding Act.Prov.Opo	22.891	EUR	1.022.884	0,85
LVMH Moët Hennessy	27.940	EUR	3.933.952	3,27
Pernod - Ricard	8.224	EUR	721.245	0,60
Publicis Groupe	9.677	EUR	599.393	0,50
Renault Sa	8.783	EUR	579.941	0,48
Saint-Gobain	31.424	EUR	1.294.826	1,08
Sanofi-Aventis Sa	68.226	EUR	5.292.973	4,41
Schneider Electric Sa	47.865	EUR	3.290.719	2,74
Sodexo Alliance Sa	35.054	EUR	2.753.492	2,29
Sté Générale Paris -A-	27.623	EUR	1.056.718	0,88
Technip	12.827	EUR	1.024.749	0,85
Total Sa	105.607	EUR	5.573.938	4,65
Unibail-rodamco	18.988	EUR	4.034.001	3,36
Vinci	18.930	EUR	1.033.578	0,86
Vivendi	45.859	EUR	819.500	0,68
			44.125.442	36,73
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Kerry Group Plc	47.779	EUR	2.620.678	2,18
			2.620.678	2,18
Italie - Italy - Italien - Italië				
Azimut Holding Spa	124.539	EUR	2.343.824	1,94

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Italie (suite) - Italy (continued) - Italien (Fortsetzung) - Italië (vervolg)				
Enel Green Power Spa	643.163	EUR	1.330.061	1,11
Eni Spa	99.018	EUR	1.978.380	1,65
Intesa Sanpaolo Spa	444.810	EUR	1.003.491	0,84
Telecom Italia Spa	695.659	EUR	643.485	0,54
Yoox Spa	39.726	EUR	782.602	0,65
			8.081.843	6,73
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg				
Arcelormittal	44.313	EUR	479.910	0,40
			479.910	0,40
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	14.670	EUR	997.707	0,83
Ing Groep Nv	382.364	EUR	3.923.054	3,28
Reed Elsevier Nv	29.738	EUR	498.112	0,41
Royal Philips Electronics	37.452	EUR	867.950	0,72
Unilever Nv	102.416	EUR	3.272.703	2,72
			9.559.526	7,96
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			118.788.669	98,89
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			118.788.669	98,89

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde	% netto-activa
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Right Air Liquide Sa 17.06.14	2	EUR	20	0,00
			20	0,00
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			20	0,00
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			20	0,00
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			118.788.689	98,89
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			109.971.325	

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	36,73
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	31,84
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	7,96
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	6,95
Italie - Italy - Italien - Italië	6,73
Belgique - Belgium - Belgien - België	6,10
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	2,18
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,40
	98,89

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	11,94
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	9,01
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	8,12
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	7,15
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	6,63
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	6,51
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,94
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	5,29
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4,93
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	4,45
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	4,41
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	4,33
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	3,41
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3,36
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	3,07
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,90
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,82
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	1,64
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,40
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0,88
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,80

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,51
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,51
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	0,48
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0,40
	98,89

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

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

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

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Allianz Se	18.948	EUR	2.305.972	2,73
Basf Se	38.532	EUR	3.276.376	3,87
Bayer	34.684	EUR	3.577.655	4,24
Bayerische Motoren Werke Ag	13.669	EUR	1.266.023	1,50
Daimler Ag	41.229	EUR	2.820.064	3,33
Deutsche Bank Ag	54.756	EUR	1.406.955	1,66
Deutsche Post Ag	40.590	EUR	1.071.982	1,27
Deutsche Telekom Ag	126.349	EUR	1.617.267	1,91
Eon - Namen Akt.	84.881	EUR	1.280.005	1,51
Muenchener Rueckvers / Namensakt	6.909	EUR	1.118.567	1,32
Rwe Ag	20.618	EUR	646.684	0,76
Sap Ag	39.642	EUR	2.235.809	2,64
Siemens Ag	34.751	EUR	3.351.734	3,97
Volkswagen Ag /vorzug.	6.133	EUR	1.176.309	1,39
			27.151.402	32,10

Belgique - Belgium - Belgien - België

Ageas Nv/Strip Vvpr	968	EUR	0,00	0,00
Inbev	31.767	EUR	2.665.251	3,15
			2.665.251	3,15

Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	244.380	EUR	2.274.933	2,69
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	486.661	EUR	3.713.223	4,40
Iberdrola Sa	226.219	EUR	1.262.981	1,49
Inditex Sa	9.040	EUR	1.016.096	1,20
Repsol Ypf Sa Madrid	35.122	EUR	676.450	0,80
Right Repsol Sa 04.07.14	35.122	EUR	17.456	0,02
Telefónica Sa	167.097	EUR	2.092.054	2,47
			11.053.193	13,07

France - France - Frankreich - Frankrijk

Air Liquide	14.943	EUR	1.473.380	1,74
-------------	--------	-----	-----------	------

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)				
Axa Sa	87.455	EUR	1.526.527	1,80
Bnp Paribas	44.555	EUR	2.207.477	2,61
Carrefour Sa	25.580	EUR	689.125	0,81
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	8.832	EUR	684.038	0,81
France Telecom Sa	80.117	EUR	923.348	1,09
Gaz De France Sa	64.307	EUR	1.292.892	1,53
Groupe Danone	24.909	EUR	1.351.064	1,60
L'oréal	10.152	EUR	1.277.629	1,51
LVMH Moët Hennessy	10.989	EUR	1.547.251	1,83
Saint-Gobain	19.642	EUR	809.349	0,96
Sanofi-Aventis Sa	50.444	EUR	3.913.447	4,63
Schneider Electric Sa	24.413	EUR	1.678.394	1,98
Sté Générale Paris -A-	33.150	EUR	1.268.153	1,50
Total Sa	99.614	EUR	5.257.628	6,21
Unibail-rodamco	3.989	EUR	847.463	1,00
Vinci	22.485	EUR	1.227.681	1,45
Vivendi	54.824	EUR	979.705	1,16
			28.954.551	34,22
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Crh Plc	32.130	EUR	602.678	0,71
			602.678	0,71
Italie - Italy - Italien - Italië				
Assicurazioni Generali Spa	56.267	EUR	900.835	1,06
Enel Spa	272.219	EUR	1.158.020	1,37
Eni Spa	112.071	EUR	2.239.178	2,65
Intesa Sanpaolo Spa	587.385	EUR	1.325.141	1,57
Unicredit Az	227.155	EUR	1.389.052	1,64
			7.012.226	8,29
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	16.431	EUR	1.117.472	1,32
European Aeronautic Defence And Space Co Nv	24.868	EUR	1.217.040	1,44
Ing Groep Nv	160.429	EUR	1.646.002	1,95
Royal Philips Electronics	39.192	EUR	908.275	1,07

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)				
Unilever Nv	66.420	EUR	2.122.450	2,51
			7.011.239	8,29
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			84.450.540	99,83
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			84.450.540	99,83
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Right Air Liquide Sa 17.06.14	9	EUR	89	0,00
			89	0,00
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			89	0,00
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			89	0,00
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			84.450.629	99,83
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			71.022.092	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	34,22
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	32,10
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	13,07
Italie - Italy - Italien - Italië	8,29
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	8,29
Belgique - Belgium - Belgien - België	3,15
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	0,71
	99,83

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	16,35
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	10,60
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	9,85
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	9,68
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	6,95
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	6,66
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	6,22
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	4,40
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	4,37
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	4,18
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	4,11
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	3,15
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	3,12
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,64
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,01
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,83
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,44
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,27
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,00

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	0,00
	99,83

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

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

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

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Allianz Se	42.767	EUR	5.204.744	0,85
Basf Se	139.721	EUR	11.880.477	1,93
Bayer	76.533	EUR	7.894.379	1,28
Bayerische Motoren Werke Ag	33.240	EUR	3.078.689	0,50
Beiersdorf Ag	133.844	EUR	9.458.755	1,54
Daimler Ag	181.944	EUR	12.444.970	2,02
Deutsche Post Ag	91.219	EUR	2.409.094	0,39
Deutsche Telekom Ag	279.489	EUR	3.577.459	0,58
Eon - Namen Akt.	198.687	EUR	2.996.200	0,49
Fresenius Se	23.316	EUR	2.539.112	0,41
Gea Group Ag	210.005	EUR	7.261.973	1,18
Infineon Technologies Ag	791.174	EUR	7.222.627	1,17
Linde Ag	20.941	EUR	3.252.137	0,53
Sap Ag	82.589	EUR	4.658.020	0,76
Siemens Ag	72.836	EUR	7.025.032	1,14
Volkswagen Ag /vorzug.	16.000	EUR	3.068.800	0,50
			93.972.468	15,27

Belgique - Belgium - Belgien - België

Inbev	153.376	EUR	12.868.247	2,09
Kbc Groep Nv	134.648	EUR	5.352.258	0,87
Ontex Group Nv	172.791	EUR	3.258.838	0,53
			21.479.343	3,49

Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken

A. P. Moeller - Maersk A/S B	1.000	DKK	1.814.818	0,29
			1.814.818	0,29

Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Amadeus It Holding Sr. A	131.670	EUR	3.965.900	0,64
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	666.026	EUR	5.081.778	0,83
Grifols Sa	162.318	EUR	6.478.924	1,05
			15.526.602	2,52

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Bnp Paribas	217.418	EUR	10.771.975	1,75
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	97.257	EUR	7.532.555	1,22
Gaz De France Sa	252.729	EUR	5.081.117	0,83
Legrand Holding Act.Prov.Opo	90.826	EUR	4.058.560	0,66
LVMH Moët Hennessy	68.535	EUR	9.649.728	1,57
Publicis Groupe	50.004	EUR	3.097.248	0,50
Saint-Gobain	113.893	EUR	4.692.961	0,76
Sanofi-Aventis Sa	191.901	EUR	14.887.679	2,42
Schneider Electric Sa	140.436	EUR	9.654.975	1,57
Sodexo Alliance Sa	128.876	EUR	10.123.210	1,64
Sté Générale Paris -A-	64.675	EUR	2.474.142	0,40
Technip	48.268	EUR	3.856.131	0,63
Total Sa	280.842	EUR	14.822.841	2,41
Unibail-rodamco	71.461	EUR	15.181.888	2,48
Vinci	55.705	EUR	3.041.493	0,49
			118.926.503	19,33
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Aberdeen Asset Management Plc	1.252.410	GBP	7.099.273	1,15
Anglo American Plc	127.870	GBP	2.283.557	0,37
Asos Plc	85.725	GBP	3.168.884	0,51
Barclays Plc	1.081.637	GBP	2.874.487	0,47
Bg Group Plc	311.335	GBP	4.801.778	0,78
Bhp Billiton Plc	320.421	GBP	7.560.927	1,23
Bp Plc	999.495	GBP	6.427.035	1,04
British American Tobacco	316.136	GBP	13.731.268	2,24
Centrica Plc	216.875	GBP	846.653	0,14
Compass Group Plc	696.864	GBP	8.850.670	1,44
Croda Intl Plc	223.871	GBP	6.153.540	1,00
Diageo Plc	177.728	GBP	4.141.662	0,67
Exova Group Limited	1.122.242	GBP	3.447.694	0,56
Hammerson Plc	506.971	GBP	3.672.132	0,60
Hsbc Holdings Plc	1.318.529	GBP	9.762.887	1,59
Ig Group Holdings Plc	442.478	GBP	3.246.435	0,53
Intertek Group Plc	67.064	GBP	2.302.350	0,37
Lloyds Tsb Plc	9.755.873	GBP	9.046.274	1,47
National Grid Plc	352.645	GBP	3.699.339	0,60
Prudential Plc	422.328	GBP	7.072.709	1,15

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde	% netto-activa
Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)				
Reckitt Benckiser Group Plc	59.671	GBP	3.800.499	0,62
Reed Elsevier Plc	265.470	GBP	3.116.380	0,51
Rio Tinto Plc	117.631	GBP	4.566.462	0,74
Royal Dutch Shell Plc	619.557	EUR	18.735.403	3,05
SabMiller Plc	88.882	GBP	3.760.663	0,61
Scottish & Southern Energy Plc	168.192	GBP	3.291.406	0,53
St. James's Place Plc	667.289	GBP	6.350.035	1,03
Vodafone Group Plc	1.917.157	GBP	4.668.737	0,76
			158.479.139	25,76
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Kerry Group Plc	154.200	EUR	8.457.870	1,37
			8.457.870	1,37
Italie - Italy - Italien - Italië				
Azimut Holding Spa	321.803	EUR	6.056.333	0,99
Enel Green Power Spa	1.660.463	EUR	3.433.837	0,56
Eni Spa	229.175	EUR	4.578.917	0,74
Intesa Sanpaolo Spa	1.226.244	EUR	2.766.406	0,45
Telecom Italia Spa	2.603.181	EUR	2.407.942	0,39
			19.243.435	3,13
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	107.435	GBP	6.131.534	1,00
			6.131.534	1,00
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
Statoilhydro Asa	310.198	NOK	6.956.058	1,13
			6.956.058	1,13
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	50.914	EUR	3.462.661	0,56
Ing Groep Nv	998.363	EUR	10.243.204	1,66
Royal Philips Electronics	99.787	EUR	2.312.564	0,38
Unilever Nv	393.057	EUR	12.560.137	2,04
			28.578.566	4,64

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Alfa Laval AB	162.663	SEK	3.060.182	0,50
Atlas Copco Ab -A-	290.160	SEK	6.121.322	0,99
Ericsson Tel. B	278.900	SEK	2.460.461	0,40
Hennes & Mauritz Ab	98.038	SEK	3.127.539	0,51
Swedbank Ab -A-	248.983	SEK	4.820.131	0,78
			19.589.635	3,18
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland				
Abb Ltd	198.214	CHF	3.333.599	0,54
Cie Financiere Richemont Sa	291.422	CHF	22.333.768	3,63
Givaudan Sa	8.896	CHF	10.836.430	1,76
Holcim Ltd	77.607	CHF	4.982.420	0,81
Nestle Sa	509.674	CHF	28.838.490	4,69
Novartis Ag Basel /nam.	165.054	CHF	10.916.034	1,77
Roche Holding Ag /Genusschein	110.467	CHF	24.064.760	3,91
Syngenta Ag /nam.	8.675	CHF	2.359.942	0,38
Zurich Financial Services	13.687	CHF	3.013.218	0,49
			110.678.661	17,98
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			609.834.632	99,09
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			609.834.632	99,09
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			609.834.632	99,09
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			556.199.754	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	25,76
France - France - Frankreich - Frankrijk	19,33
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	17,98
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	15,27
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	4,64
Belgique - Belgium - Belgien - België	3,49
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	3,18
Italie - Italy - Italien - Italië	3,13
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	2,52
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	1,37
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,13
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	1,00
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	0,29
	99,09

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	11,89
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	10,29
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	9,78
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	8,10
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	7,94
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	6,88
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	5,61
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	4,88
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3,27
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	3,15
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3,08
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	3,02
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	2,67
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	2,67
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2,06
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	2,05

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,94
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,92
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,44
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	1,40
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,23
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,11
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,02
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,01
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,68
	99,09

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

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

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

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Basf Se	55.780	EUR	4.742.973	2,00
Beiersdorf Ag	101.511	EUR	7.173.782	3,02
Cts Eventim	113.308	EUR	2.361.905	1,00
Daimler Ag	69.708	EUR	4.768.027	2,01
Deutsche Wohnen Ag	310.608	EUR	4.892.076	2,06
Gea Group Ag	207.713	EUR	7.182.717	3,03
Infineon Technologies Ag	524.543	EUR	4.788.553	2,02
			35.910.033	15,14

Belgique - Belgium - Belgien - België

Inbev	88.278	EUR	7.406.524	3,12
Ontex Group Nv	133.598	EUR	2.519.658	1,06
			9.926.182	4,18

Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Grifols Sa	123.916	EUR	4.946.107	2,09
			4.946.107	2,09

France - France - Frankreich - Frankrijk

Cie Generale D'optique Essilor International Sa	61.176	EUR	4.738.081	2,00
LVMH Moët Hennessy	33.035	EUR	4.651.328	1,96
Sanofi-Aventis Sa	119.950	EUR	9.305.721	3,92
Schneider Electric Sa	101.687	EUR	6.990.981	2,95
Sodexo Alliance Sa	92.881	EUR	7.295.803	3,08
Total Sa	197.511	EUR	10.424.631	4,38
Unibail-rodamco	47.069	EUR	9.999.809	4,21
			53.406.354	22,50

Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië

Aberdeen Asset Management Plc	1.067.426	GBP	6.050.692	2,55
Asos Plc	66.034	GBP	2.440.993	1,03
British American Tobacco	110.484	GBP	4.798.838	2,02
Compass Group Plc	384.184	GBP	4.879.411	2,06

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)				
Croda Intl Plc	87.683	GBP	2.410.142	1,02
Exova Group Limited	784.693	GBP	2.410.694	1,02
Halma Plc	487.917	GBP	3.592.005	1,51
Lloyds Tsb Plc	5.176.619	GBP	4.800.095	2,02
Spirax-Sarco Engineering Plc	100.506	GBP	3.430.353	1,45
St. James's Place Plc	516.820	GBP	4.918.145	2,07
			39.731.368	16,75
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Kerry Group Plc	130.861	EUR	7.177.726	3,03
			7.177.726	3,03
Italie - Italy - Italien - Italië				
Azimut Holding Spa	375.371	EUR	7.064.482	2,98
			7.064.482	2,98
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	42.367	GBP	2.417.971	1,02
			2.417.971	1,02
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Grand City Properties	453.792	EUR	4.167.172	1,76
			4.167.172	1,76
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
Statoilhydro Asa	366.640	NOK	8.221.746	3,47
			8.221.746	3,47
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Unilever Nv	149.857	EUR	4.788.680	2,02
			4.788.680	2,02
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland				
Cie Financiere Richemont Sa	202.307	CHF	15.504.244	6,54
Givaudan Sa	5.967	CHF	7.268.545	3,06
Nestle Sa	294.413	CHF	16.658.544	7,02

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)				
Roche Holding Ag /Genusschein	66.242	CHF	14.430.534	6,08
			53.861.867	22,70
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			231.619.688	97,64
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			231.619.688	97,64
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			231.619.688	97,64
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			221.096.736	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland	22,70
France - France - Frankreich - Frankrijk	22,50
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	16,75
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	15,14
Belgique - Belgium - Belgien - België	4,18
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	3,47
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	3,03
Italie - Italy - Italien - Italië	2,98
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	2,09
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	2,02
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	1,76
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	1,02
	97,64

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	16,21
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	15,02
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	12,07
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	7,85
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	6,48
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	6,08
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	5,97
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	5,14
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	4,48
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	3,11
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	2,07
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2,06
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	2,06
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	2,02
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielenindustrie	2,01
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,96
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,03

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,02
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,00
	97,64

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Finance Sector

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Allianz Se	4.784	EUR	582.213	5,03
Deutsche Wohnen Ag	8.782	EUR	138.317	1,19
Muenchener Rueckvers / Namensakt	766	EUR	124.015	1,07
			844.545	7,29
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Kbc Ancora Cva	5.078	EUR	112.046	0,97
Kbc Groep Nv	10.675	EUR	424.331	3,66
			536.377	4,63
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden				
Lancashire Holdings	16.603	GBP	135.604	1,17
			135.604	1,17
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Topdanmark A/S	8.976	DKK	199.499	1,72
			199.499	1,72
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	45.611	EUR	424.593	3,67
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	66.960	EUR	510.905	4,41
			935.498	8,08
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Bnp Paribas	16.789	EUR	831.811	7,19
Sté Générale Paris -A-	10.966	EUR	419.504	3,62
Unibail-rodamco	2.718	EUR	577.439	4,99
			1.828.754	15,80
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Aberdeen Asset Management Plc	22.320	GBP	126.521	1,09
Ashmore Group Plc	9.122	GBP	42.150	0,36
Barclays Plc	172.446	GBP	458.281	3,96

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Finance Sector

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)				
Hammerson Plc	38.720	GBP	280.460	2,42
Hsbc Holdings Plc	129.649	GBP	959.969	8,30
Ig Group Holdings Plc	35.032	GBP	257.028	2,22
Lloyds Tsb Plc	793.423	GBP	735.713	6,35
Old Mutual Plc	52.597	GBP	129.860	1,12
Prudential Plc	47.745	GBP	799.584	6,92
St. James's Place Plc	25.232	GBP	240.112	2,07
			4.029.678	34,81
Italie - Italy - Italien - Italië				
Azimut Holding Spa	16.982	EUR	319.601	2,76
Intesa Sanpaolo Spa	169.437	EUR	382.250	3,30
			701.851	6,06
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
Gjensidige Forsikring	8.539	NOK	111.800	0,97
			111.800	0,97
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Ing Groep Nv	52.597	EUR	539.645	4,66
			539.645	4,66
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Svenska Handelsbanken Ab -A-	7.763	SEK	277.419	2,39
Swedbank Ab -A-	13.489	SEK	261.137	2,26
			538.556	4,65
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland				
Julius Baer Group Ltd	3.882	CHF	116.892	1,01
Ubs Ag	48.910	CHF	655.403	5,66

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Finance Sector

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)				
Zurich Financial Services	1.746	CHF	384.385	3,32
			1.156.680	9,99
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			11.558.487	99,83
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			11.558.487	99,83
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			11.558.487	99,83
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			10.183.596	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Finance Sector

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	34,81
France - France - Frankreich - Frankrijk	15,80
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	9,99
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	8,08
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	7,29
Italie - Italy - Italien - Italië	6,06
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	4,66
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	4,65
Belgique - Belgium - Belgien - België	4,63
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	1,72
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	1,17
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	0,97
	99,83

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	55,40
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	18,36
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	10,84
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	7,41
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	6,63
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1,19
	99,83

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 -
Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official
stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Bayer	7.714	EUR	795.699	0,76
Beiersdorf Ag	29.897	EUR	2.112.821	2,01
Deutsche Wohnen Ag	133.654	EUR	2.105.051	2,01
Fresenius Se	19.272	EUR	2.098.721	2,00
Henkel	25.100	EUR	2.119.193	2,02
Linde Ag	13.637	EUR	2.117.826	2,02
Symrise Ag	53.442	EUR	2.126.724	2,03
United Internet Ag	24.549	EUR	789.864	0,75
			14.265.899	13,60

Belgique - Belgium - Belgien - België

Arseus Sa	25.425	EUR	1.063.146	1,01
Inbev	9.438	EUR	791.848	0,76
Ucb Sa	34.050	EUR	2.105.312	2,01
Umicore Sa	23.246	EUR	788.737	0,75
			4.749.043	4,53

Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken

Christian Hansen Holding A/S	68.507	DKK	2.107.047	2,02
Novo Nordisk A/S /-B-	27.803	DKK	934.562	0,89
Novozymes Shs -B-	42.506	DKK	1.557.066	1,48
			4.598.675	4,39

Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Amadeus It Holding Sr. A	70.302	EUR	2.117.496	2,02
Distribuidora Intl	117.674	EUR	791.240	0,75
Grifols Sa	52.763	EUR	2.106.035	2,01
Inditex Sa	18.750	EUR	2.107.500	2,01
Viscofan Sa	48.796	EUR	2.124.578	2,03
			9.246.849	8,82

France - France - Frankreich - Frankrijk

Air Liquide	21.578	EUR	2.127.591	2,03
-------------	--------	-----	-----------	------

*Voir note 1 /*See note 1 /*Siehe Erläuterung 1 /*Zie toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)				
Bureau Veritas	107.160	EUR	2.172.132	2,07
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	27.018	EUR	2.092.544	2,00
Dassault Systemes Sa	22.146	EUR	2.080.838	1,98
Edenred	95.205	EUR	2.108.315	2,01
Eutelsat Communications	42.003	EUR	1.065.826	1,02
Legrand Holding Act.Prov.Opo	17.639	EUR	788.199	0,75
L'oréal	16.724	EUR	2.104.715	2,01
LVMH Moët Hennessy	4.127	EUR	581.082	0,55
Pernod - Ricard	24.063	EUR	2.110.325	2,01
Sanofi-Aventis Sa	13.594	EUR	1.054.623	1,01
Sodexo Alliance Sa	13.320	EUR	1.046.286	1,00
Unibail-rodamco	4.019	EUR	853.837	0,81
			20.186.313	19,25
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
British American Tobacco	19.234	GBP	835.423	0,80
Bunzl Plc	103.398	GBP	2.094.451	2,00
Compass Group Plc	166.522	GBP	2.114.948	2,02
Croda Intl Plc	77.135	GBP	2.120.209	2,02
Diageo Plc	45.530	GBP	1.061.003	1,01
Halma Plc	287.265	GBP	2.114.821	2,02
Hammerson Plc	288.885	GBP	2.092.474	2,00
Hargreaves Lansdown Plc	50.161	GBP	775.522	0,74
Ig Group Holdings Plc	294.074	GBP	2.157.603	2,05
Intercontinental Hotels	70.323	GBP	2.126.176	2,02
Intertek Group Plc	61.758	GBP	2.120.192	2,02
Reckitt Benckiser Group Plc	33.108	GBP	2.108.678	2,01
Sabmiller Plc	18.693	GBP	790.915	0,75
Schroders Plc	25.392	GBP	794.667	0,76
Spirax-Sarco Engineering Plc	62.003	GBP	2.116.214	2,02
			25.423.296	24,24
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Kerry Group Plc	38.625	EUR	2.118.581	2,02
Ryanair Holdings Plc	112.880	EUR	780.001	0,74
			2.898.582	2,76

*Voir note 1 /*See note 1 /*Siehe Erläuterung 1 /*Zie toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014
 (exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
 (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Italie - Italy - Italien - Italië				
Luxtistica Group Spa	49.639	EUR	2.098.240	2,00
Salvatore Ferragamo Spa	76.906	EUR	1.675.013	1,60
			3.773.253	3,60
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Experian Plc	83.967	GBP	1.036.031	0,99
			1.036.031	0,99
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg				
Ses Global Sa /fdr	38.480	EUR	1.065.896	1,02
			1.065.896	1,02
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	14.760	EUR	1.003.828	0,96
Heineken Nv	20.234	EUR	1.060.869	1,01
Koninklijke Boskalis Westminster Nv	25.132	EUR	1.052.654	1,00
Unilever Nv	56.438	EUR	1.803.475	1,72
			4.920.826	4,69
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland				
Givaudan Sa	1.740	CHF	2.119.535	2,01
Julius Baer Group Ltd	69.854	CHF	2.103.395	2,01
Lindt & Spruengli /Partiz	564	CHF	2.096.834	2,00
Nestle Sa	37.198	CHF	2.104.746	2,01
Roche Holding Ag /Genusschein	9.707	CHF	2.114.628	2,02
Sika Ag	580	CHF	1.732.124	1,65
Syngenta Ag /nam.	3.837	CHF	1.043.815	1,00
			13.315.077	12,70
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			105.479.740	100,59
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			105.479.740	100,59

*Voir note 1 /*See note 1 /*Siehe Erläuterung 1 /*Zie toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde	% netto-activa
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Right Air Liquide Sa 17.06.14	1	EUR	10	0,00
			10	0,00
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			10	0,00
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			10	0,00
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			105.479.750	100,59
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			100.911.653	

*Voir note 1 /*See note 1 /*Siehe Erläuterung 1 /*Zie toelichting 1

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	24,24
France - France - Frankreich - Frankrijk	19,25
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	13,60
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	12,70
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	8,82
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	4,69
Belgique - Belgium - Belgien - België	4,53
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	4,39
Italie - Italy - Italien - Italië	3,60
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	2,76
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	1,02
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0,99
	100,59

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	15,96
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	15,00
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	9,78
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	6,34
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	4,75
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	4,17
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	4,04
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	4,00
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	3,73
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	3,51
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	3,01
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,81
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,76
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	2,07
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,05
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	2,04

*Voir note 1 / *See note 1 / *Siehe Erläuterung 1 /
*Zie toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality*

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	2,02
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	2,02
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	2,02
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	2,01
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	2,00
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	2,00
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	1,01
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,75
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,74
	100,59

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

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

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

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

*Voir note 1 /*See note 1 /*Siehe Erläuterung 1 /
*Zie toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Basf Se	74.183	EUR	6.307.780	3,06
Bayer	93.251	EUR	9.618.842	4,67
Bayerische Motoren Werke Ag	57.208	EUR	5.298.605	2,57
Beiersdorf Ag	120.658	EUR	8.526.901	4,14
Duerr Ag	63.633	EUR	4.123.418	2,00
Sap Ag	36.456	EUR	2.056.118	1,00
Symrise Ag	113.527	EUR	4.517.807	2,19
			40.449.471	19,63

Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Amadeus It Holding Sr. A	169.157	EUR	5.095.009	2,47
			5.095.009	2,47

France - France - Frankreich - Frankrijk

Cie Generale D'optique Essilor International Sa	54.810	EUR	4.245.035	2,06
Legrand Holding Act.Prov.Opo	46.573	EUR	2.081.115	1,01
L'oréal	32.876	EUR	4.137.445	2,01
LVMH Moët Hennessy	65.035	EUR	9.156.927	4,44
Publicis Groupe	33.837	EUR	2.095.864	1,02
Sanofi-Aventis Sa	132.428	EUR	10.273.763	4,98
Schneider Electric Sa	61.065	EUR	4.198.219	2,04
Technip	29.959	EUR	2.393.425	1,16
			38.581.793	18,72

Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië

Asos Plc	56.997	GBP	2.106.934	1,02
Croda Intl Plc	206.600	GBP	5.678.812	2,76
Domino Print Serv.	243.000	GBP	1.820.810	0,88
Halma Plc	584.219	GBP	4.300.972	2,09
Ig Group Holdings Plc	441.004	GBP	3.235.620	1,57
Intercontinental Hotels	150.460	GBP	4.549.074	2,21
Johnson Matthey Shs	106.364	GBP	4.117.783	2,00
Reckitt Benckiser Group Plc	140.918	GBP	8.975.193	4,35

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)				
Spirax-Sarco Engineering Plc	175.823	GBP	6.000.984	2,91
			40.786.182	19,79
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Kerry Group Plc	165.500	EUR	9.077.675	4,41
			9.077.675	4,41
Italie - Italy - Italien - Italië				
Safwood Spa	14.205	EUR	710	0,00
Yoox Spa	101.901	EUR	2.007.450	0,97
			2.008.160	0,97
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Grand City Properties	448.112	EUR	4.115.013	2,00
			4.115.013	2,00
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	80.879	EUR	5.500.581	2,67
Royal Philips Electronics	2.775	EUR	64.311	0,03
Unilever Nv	228.897	EUR	7.314.403	3,55
			12.879.295	6,25
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Atlas Copco Ab -A-	146.763	SEK	3.096.166	1,50
Hexagon Ab B	224.225	SEK	5.276.612	2,56
			8.372.778	4,06
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland				
Givaudan Sa	7.197	CHF	8.766.838	4,25
Nestle Sa	252.937	CHF	14.311.739	6,94
Novartis Ag Basel /nam.	64.107	CHF	4.239.789	2,06

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)				
Roche Holding Ag /Genusschein	74.253	CHF	16.175.695	7,86
			43.494.061	21,11
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			204.859.437	99,41
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			204.859.437	99,41
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			204.859.437	99,41
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			188.758.078	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland	21,11
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	19,79
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	19,63
France - France - Frankreich - Frankrijk	18,72
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	6,25
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	4,41
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	4,06
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	2,47
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	2,00
Italie - Italy - Italien - Italië	0,97
	99,41

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	27,46
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	16,93
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	14,90
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	9,85
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	7,84
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	5,41
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	3,47
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	2,57
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	2,21
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	2,00
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,00
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,57
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	1,16
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,02
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,02
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,00
	99,41

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Chypre - Cyprus - Zypern - Cyprus				
QIWI /SADR -B-	300	USD	8.836	0,33
TCS Group Holding Plc /GDR	1.500	USD	7.232	0,26
			16.068	0,59
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
EPAM Systems	800	USD	25.563	0,94
			25.563	0,94
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Gazprom OAO	71.500	USD	228.447	8,36
Lukoil OAO	4.850	USD	211.801	7,75
Mobile Telesystems OJSC/SADR	1.000	USD	14.418	0,53
Novatek OAO/GDR	450	USD	41.026	1,50
Phosagro OJSC /SGDR	1.750	USD	15.839	0,58
Pik Group/GDR	6.000	USD	10.517	0,38
Severstal OAO/GDR	1.000	USD	5.943	0,22
Surgutneftegas OJSC	125.000	USD	75.072	2,75
			603.063	22,07
Grèce - Greece - Griechenland - Griekenland				
FOLLI FOLLIE GR SHS	250	EUR	7.275	0,27
Hellenic Telecommunications Organization SA	3.500	EUR	37.800	1,38
Jumbo SA	2.195	EUR	26.252	0,96
National Bank Of Greece	19.000	EUR	50.730	1,85
OPAP SA	3.250	EUR	42.250	1,55
Public Power Corp SA	750	EUR	8.468	0,31
			172.775	6,32
Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije				
OTP Bank Plc	1.900	HUF	26.691	0,98
			26.691	0,98

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Eurasia Drilling Co Ltd/ Gdr	750	USD	17.241	0,63
			17.241	0,63
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Lege Eilanden				
Luxoft Holding Inc -A-	1.000	USD	26.338	0,96
Mail.Ru Gr /Gdr	400	USD	10.296	0,38
			36.634	1,34
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
United Company Rusal Plc	35.000	HKD	11.577	0,42
			11.577	0,42
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg				
Mhp Global Nominative /Gdr	1.400	USD	15.135	0,55
			15.135	0,55
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Yandex Nv -A-	500	USD	13.015	0,48
			13.015	0,48
Pologne - Poland - Polen - Polen				
Alior Bank	2.300	PLN	45.915	1,68
Bank Pekao Sa	800	PLN	33.451	1,22
Bank Zachodni Wbk Sa	350	PLN	31.063	1,14
Cyfrowy Polsat Sa	2.000	PLN	10.751	0,39
Eurocash Sa	1.900	PLN	18.375	0,67
Getin Holding Sa	13.544	PLN	10.164	0,37
Kghm Polska Miedz Sa	1.000	PLN	29.932	1,10
Lpp Sa	12	PLN	24.244	0,89
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa	9.000	PLN	81.609	2,99
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	525	PLN	56.033	2,05
Synthos Sa	5.000	PLN	5.315	0,19
Tvn Sa	3.442	PLN	12.832	0,47
			359.684	13,16
République tchèque - Czech Republic - Tschechien - Tsechië				
Cez As	1.200	CZK	26.448	0,97

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
République Tchèque (suite) - Czech Republic (continued) - Tschechien (Fortsetzung) - Tsechië (vervolg)				
Komerční Banka As	120	CZK	20.153	0,74
			46.601	1,71
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije				
Akbank Tas	3.000	TRY	8.050	0,29
Albaraka Turk Katilim Bankasi As	60.000	TRY	36.789	1,35
Bim Birlesik Magazalar As	4.000	TRY	66.965	2,45
Coca-Cola Icecek As	1.000	TRY	18.016	0,66
Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi Ve Ticaret As	35.000	TRY	23.631	0,86
Pegasus Hava Shs	1.500	TRY	14.442	0,53
Tav Havalimalari Holding As	6.000	TRY	34.826	1,27
Teknosa Ic Ve Dis Ticaret A.	3.500	TRY	13.985	0,51
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	2.400	TRY	40.840	1,49
Turk Hava Yollari	4.500	TRY	10.060	0,37
Turk Telekomunikasyon As	3.000	TRY	6.324	0,23
Turkiye Garanti Bankasi As	37.500	TRY	107.088	3,93
Turkiye Halk Bankasi As	15.000	TRY	82.156	3,01
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	86.538	TRY	51.571	1,89
			514.743	18,84
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			1.858.790	68,03
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
			1.858.790	68,03
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Alrosa Cjsc Shs	20.000	USD	17.931	0,66
E.on Russia Ojsc	300.000	USD	18.275	0,67
Magnit Ojsc	750	USD	142.529	5,21
Mmc Norilsk Nickel	675	USD	97.279	3,56
Mobile Telesystems Ojsc	7.000	USD	45.345	1,66

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Fédération de Russie (suite) - Federation of Russia (continued) - Russische Föderation (Fortsetzung) - Russische Federatie (vervolg)				
Novatek Oao	9.000	USD	81.078	2,97
Oao Tatneft	2.000	USD	9.518	0,35
Rosneft Oil Co	9.000	USD	48.125	1,76
Sberbank Of Russia	109.000	USD	197.556	7,22
Sberbank Of Russia/Pref	10.000	USD	14.800	0,54
Sistema Jsfc	45.000	USD	44.014	1,61
Sollers Jsc	1.000	USD	12.762	0,47
Tatneft	18.000	USD	50.770	1,86
Uralkaliy. Berezniki	9.000	USD	30.115	1,10
Vtb Bank Ojsc	20.000.000	USD	17.631	0,65
			827.728	30,29
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			827.728	30,29
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglemeeteerde markt			827.728	30,29
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Gazprom Neft Jsc	4.000	USD	12.912	0,47
			12.912	0,47
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			12.912	0,47
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			12.912	0,47
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			2.699.430	98,79
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			2.716.661	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie	52,83
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	18,84
Pologne - Poland - Polen - Polen	13,16
Grèce - Greece - Griechenland - Griekenland	6,32
République tchèque - Czech Republic - Tschechien - Tsechië	1,71
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Lege Eilanden	1,34
Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije	0,98
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	0,94
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	0,63
Chypre - Cyprus - Zypern - Cyprus	0,59
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,55
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,48
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0,42
	98,79

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	28,94
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	25,42
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	8,32
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	5,78
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	5,66
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	5,62
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,76
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	2,53
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	2,05
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,55
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,28
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,27
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,08
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	1,00
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,96

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,90
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0,89
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,86
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0,78
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,67
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0,47
	98,79

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika

Aspen Pharmacare Holdings Ltd	306.500	ZAR	6.289.270	1,45
Coronation Fund Managers Ltd	235.000	ZAR	1.540.902	0,35
Firstrand Ltd	1.145.000	ZAR	3.203.254	0,74
Mtn Group Ltd	382.000	ZAR	5.874.222	1,35
Naspers Ltd -N-	94.100	ZAR	8.088.208	1,87
Woolworths Hld Ltd	530.000	ZAR	2.843.565	0,65
			27.839.421	6,41

Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Brilliance China Automotive	3.000.000	HKD	4.110.663	0,95
Credicorp Ltd	74.700	USD	8.482.349	1,95
Kunlun Energy Company Ltd	2.350.000	HKD	2.830.251	0,65
			15.423.263	3,55

Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië

Ambev Sa	700.000	BRL	3.655.712	0,84
Banco Bradesco Sa /Pref.	85.000	BRL	902.744	0,21
Banco Bradesco /sadr	330.000	USD	3.499.690	0,81
Cemig /sadr	234.513	USD	1.368.556	0,32
Cia De Concessionarios Rodoviaras	580.000	BRL	3.459.539	0,80
Cia Vale Do Rio Doce A/pref	220.000	BRL	1.920.972	0,44
Estacio Part	155.000	BRL	1.502.365	0,35
Gerdau Sa/pref	325.000	BRL	1.393.591	0,32
Itau Unibanco Holding Sa	495.000	BRL	5.244.034	1,20
Petroleo Brasileiro/Prf.Shs	543.500	BRL	3.113.955	0,72
Smiles Sa	100.000	BRL	1.556.793	0,36
Totvs Sa	180.000	BRL	2.266.595	0,52
Ultrapar Participacoes Sa	240.000	BRL	4.183.259	0,95
Vale/sadr	148.500	USD	1.434.945	0,33
			35.502.750	8,17

Chine - China - China - China

Anhui Conch Cement Co Ltd -H-	745.000	HKD	1.867.515	0,43
-------------------------------	---------	-----	-----------	------

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Chine (suite) - China (continued) - China (Fortsetzung) - China (vervolg)				
China Construction Bank Corp -H-	15.784.500	HKD	8.716.751	2,01
China Petroleum & Chemical Corp -H-	3.200.000	HKD	2.228.541	0,51
Industrial & Commercial Bank Of China -H-	17.597.250	HKD	8.125.818	1,87
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	700.000	HKD	3.957.997	0,91
			24.896.622	5,73
Chypre - Cyprus - Zypern - Cyprus				
Tcs Group Holding Plc /Gdr	200.000	USD	964.204	0,22
			964.204	0,22
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea				
Celltrion Inc	12.000	KRW	403.094	0,09
Cosmax Inc.(Tentative)	10.000	KRW	686.978	0,16
Coway Co Ltd	31.000	KRW	1.894.746	0,44
Daewoo International Corp	105.000	KRW	2.773.169	0,64
Hynix Semiconductor Inc	95.000	KRW	3.328.272	0,77
Hyundai Fire & Marine Ins Co	190.000	KRW	3.955.536	0,91
Hyundai Motor/Pref. Non-Vot.	77.500	KRW	8.472.669	1,95
Kepeco Plant Service & Engineering Co Ltd	66.000	KRW	3.295.763	0,76
Korea Zinc Co Ltd	5.000	KRW	1.432.407	0,33
Lg Chemical Ltd	20.000	KRW	4.271.964	0,98
Lg Household & Health Care Ltd	6.200	KRW	2.037.915	0,47
Nhn Corp	11.750	KRW	7.079.951	1,63
Samsung Electronics Co Ltd	15.750	KRW	15.025.119	3,45
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	5.500	KRW	4.207.019	0,97
Samsung Engineering Co Ltd	30.000	KRW	1.734.042	0,40
			60.598.644	13,95
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
China Mobile Ltd	410.000	HKD	2.905.547	0,67
China Overseas Land & Investment Ltd	2.460.000	HKD	4.358.320	1,00
China Resources Power Holdings Co Ltd	700.000	HKD	1.451.266	0,33
Cnooc Ltd	2.500.000	HKD	3.279.483	0,76
Lenovo Group Ltd	5.350.000	HKD	5.334.155	1,23
Pccw Ltd	1.500.000	HKD	653.070	0,15
			17.981.841	4,14

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Airtac International Group	642.250	TWD	5.050.974	1,16
Anton Oilfield Services Group	4.900.000	HKD	2.438.126	0,56
Biostime Intl Holdings	275.000	HKD	1.114.365	0,26
Bizlink Holding Inc	425.000	TWD	1.491.870	0,34
Chailease	2.030.000	TWD	3.729.289	0,86
China Hongqiao Group	7.290.000	HKD	3.826.564	0,88
China State Constr Int Hld Ltd	5.300.000	HKD	6.792.677	1,56
Coolpad Group Ltd	7.500.000	HKD	1.512.520	0,35
Enn Energy Holdings Ltd	1.310.000	HKD	6.876.266	1,58
Eurasia Drilling Co Ltd/ Gdr	70.000	USD	1.609.149	0,37
Hengan International Group Co Ltd	265.000	HKD	2.037.803	0,47
Kolao Holdings	100.000	KRW	1.656.108	0,38
Sa Sa Intl Holdings Ltd	3.200.000	HKD	1.613.355	0,37
Sands China Ltd	710.000	HKD	3.917.522	0,90
Tencent Holdings Ltd	1.220.000	HKD	13.623.993	3,15
Vipshop Holding Ltd - Ads	11.000	USD	1.508.337	0,35
Want Want China Holdings Ltd	4.300.000	HKD	4.514.190	1,04
			63.313.108	14,58
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Lege Eilanden				
Luxoft Holding Inc -A-	15.000	USD	395.063	0,09
			395.063	0,09
Inde - India - Indien - India				
Asian Paints	330.000	INR	2.380.330	0,55
Axis Bank Ltd	197.000	INR	4.590.331	1,06
Dr Reddy's Laboratories Ltd	77.000	INR	2.453.576	0,56
Eicher Motors Ltd	71.000	INR	6.892.696	1,60
Hdfc Bank Ltd	610.000	INR	6.085.560	1,40
Itc Ltd	950.000	INR	3.749.821	0,86
Motherson Sumi Systems /Demat.	620.000	INR	2.441.228	0,56
Oil&Natural Gas Corp Ltd	1.250.000	INR	6.448.852	1,49
Pidilite Industries	510.000	INR	2.017.707	0,46
Tata Consultancy Services Ltd	123.000	INR	3.622.640	0,83
Ultratech Cement Ltd	40.000	INR	1.258.993	0,29
			41.941.734	9,66

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië				
Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	51.000.000	IDR	2.764.948	0,64
Pt Bank Rakyat Indonesia	7.900.000	IDR	5.025.175	1,16
Pt Kalbe Farma Tbk	7.000.000	IDR	715.880	0,16
Pt Tower Bersama Infrastructure	7.000.000	IDR	3.471.586	0,80
			11.977.589	2,76
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
United Company Rusal Plc	2.750.000	HKD	909.633	0,21
			909.633	0,21
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië				
Astro Malaysia Holdings Bhd	5.000.000	MYR	3.991.950	0,92
Dialog Group Bhd	3.600.000	MYR	3.103.486	0,71
My E.G.Services Berhad	3.700.000	MYR	2.558.488	0,59
Public Bank Bhd	1.020.000	MYR	4.542.771	1,05
Right Public Bank Bhd 18.07.14	108.000	MYR	135.112	0,03
Sapurakencana Petroleum Bhd	3.400.000	MYR	3.387.358	0,78
			17.719.165	4,08
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico				
Genomma Lab Internacion. Sa	550.000	MXN	1.088.418	0,25
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	300.000	MXN	1.567.051	0,36
Grupo Mexico Sab De Cv	1.640.501	MXN	3.998.266	0,93
Kimberly-clark De Mexico Sab De Cv	900.000	MXN	1.844.891	0,42
Wal-mart De Mexico Sab De Cv	850.000	MXN	1.664.394	0,38
			10.163.020	2,34
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Yandex Nv -A-	65.000	USD	1.691.999	0,39
			1.691.999	0,39
Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen				
Ayala Land Inc	3.750.000	PHP	1.913.838	0,44
Energy Development Corp	25.000.000	PHP	2.635.448	0,60
Intl Container Terminal Serv.	1.000.000	PHP	1.857.364	0,43
Semirara Mining Corp	370.000	PHP	2.268.461	0,52
Universal Robina Corp.	800.000	PHP	2.065.523	0,48
			10.740.634	2,47

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Pologne - Poland - Polen - Polen				
Alior Bank	230.000	PLN	4.591.486	1,06
			4.591.486	1,06
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Cheng Shin Rubber Industry Co	1.000.000	TWD	1.868.889	0,43
Geo Vision Inc	350.000	TWD	1.297.092	0,30
Grape King Inc	600.000	TWD	1.981.413	0,46
Largan Precision Co Ltd	125.000	TWD	7.277.413	1,68
Mediatek Inc	365.000	TWD	4.508.938	1,04
Merida Industry Co Ltd	50.000	TWD	242.173	0,06
Quanta Computer Inc	1.050.000	TWD	2.234.594	0,51
Runtex Development Co Ltd	2.100.525	TWD	2.779.810	0,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.070.001	TWD	15.688.760	3,60
			37.879.082	8,72
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand				
C.P. All Shs Foreign Regist	2.800.000	THB	3.024.601	0,70
Jasmine Intl - Nvdr	10.750.000	THB	2.007.962	0,46
Kasikornbank Pcl	650.000	THB	2.998.721	0,69
Siam Cement Pcl	325.000	THB	3.335.163	0,77
			11.366.447	2,62
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije				
Bim Birlesik Magazalar As	165.000	TRY	2.762.304	0,64
Dogan Yayin Holding As	1	TRY	0,00	0,00
Tav Havalimalari Holding As	425.000	TRY	2.466.835	0,57
Turkiye Halk Bankasi As	550.000	TRY	3.012.390	0,69
			8.241.529	1,90
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			404.137.234	93,05
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			404.137.234	93,05

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Magnit Ojsc	20.000	USD	3.800.776	0,88
Mmc Norilsk Nickel	22.500	USD	3.242.617	0,75
Novatek Oao	650.000	USD	5.855.598	1,35
Sberbank Of Russia	2.500.000	USD	4.531.118	1,04
			17.430.109	4,02
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Ginko International Co Ltd	224.000	TWD	2.832.883	0,65
			2.832.883	0,65
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Hermes Microvision Inc Shs	150.000	TWD	4.348.101	1,00
			4.348.101	1,00
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			24.611.093	5,67
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			24.611.093	5,67
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			428.748.327	98,72
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			363.048.082	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Iles Caimans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	15,23
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	13,95
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	9,72
Inde - India - Indien - India	9,66
Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië	8,17
Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika	6,41
Chine - China - China - China	5,73
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	4,14
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië	4,08
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie	4,02
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	3,55
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië	2,76
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand	2,62
Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen	2,47
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico	2,34
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	1,90
Pologne - Poland - Polen - Polen	1,06
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,39
Chypre - Cyprus - Zypern - Cyprus	0,22
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0,21
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Lege Eilanden	0,09
	98,72

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	16,13
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	11,31
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	7,20
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	5,35
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	5,06
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	4,50
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	4,07
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3,78
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,73

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	3,40
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	3,23
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	3,04
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	2,79
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2,54
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	2,51
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	2,49
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,33
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	2,33
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,82
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1,74
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	1,70
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,44
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,23
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	1,21
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,16
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	0,90
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,62
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,43
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,42
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,26
	98,72

Candriam Equities L

Candriam Equities L France

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Solvay Sa	1.114	EUR	140.030	0,84
			140.030	0,84
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Accor Sa	2.939	EUR	111.653	0,67
Air Liquide	6.974	EUR	687.636	4,12
Alcatel	48.930	EUR	127.609	0,77
Alstom	4.348	EUR	115.766	0,69
Arkema	22	EUR	1.564	0,01
Axa Sa	35.454	EUR	618.850	3,71
Bic	11	EUR	1.099	0,01
Bnp Paribas	18.654	EUR	924.212	5,54
Bouygues	3.375	EUR	102.566	0,62
Cap Gemini Sa	3.255	EUR	169.586	1,02
Carrefour Sa	12.794	EUR	344.670	2,07
Casino Guichard - Perrach	151	EUR	14.621	0,09
Christian Dior Sa	25	EUR	3.633	0,02
Cie Generale de Geophysique-Veritas	1.708	EUR	17.661	0,11
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	3.688	EUR	285.636	1,71
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	3.670	EUR	320.244	1,92
Crédit Agricole Sa	18.843	EUR	194.083	1,16
Edf Sa	5.884	EUR	135.332	0,81
Eutelsat Communications	361	EUR	9.160	0,05
France Telecom Sa	36.578	EUR	421.561	2,53
Gaz De France Sa	26.459	EUR	531.958	3,19
Groupe Danone	10.885	EUR	590.402	3,54
Iliad Sa	34	EUR	7.506	0,05
Lafarge Sa	3.605	EUR	228.557	1,37
Lagardere Sca	165	EUR	3.925	0,02
Legrand Holding Act.Prov.Opo	5.221	EUR	233.300	1,40
L'oréal	4.961	EUR	624.342	3,74
LVMH Moët Hennessy	5.373	EUR	756.518	4,54
Pernod - Ricard	3.959	EUR	347.204	2,08

Candriam Equities L

Candriam Equities L France

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)				
Pinault Printemps Redoute Sa	1.442	EUR	230.936	1,39
Publicis Groupe	3.924	EUR	243.053	1,46
Renault Sa	3.731	EUR	246.358	1,48
Safran Sa	4.877	EUR	233.194	1,40
Saint-Gobain	7.928	EUR	326.673	1,96
Sanofi-Aventis Sa	20.644	EUR	1.601.562	9,61
Schneider Electric Sa	10.394	EUR	714.588	4,29
Scor Se	365	EUR	9.169	0,05
Sté Générale Paris -A-	13.701	EUR	524.132	3,14
Technip	2.466	EUR	197.009	1,18
Thales Sa	648	EUR	28.625	0,17
Total Sa	30.733	EUR	1.622.087	9,73
Unibail-rodamco	1.972	EUR	418.951	2,51
Valeo Sa	1.300	EUR	127.517	0,76
Veolia Environnement	8.433	EUR	117.345	0,70
Vinci	10.525	EUR	574.665	3,45
Vivendi	23.794	EUR	425.199	2,55
			15.571.917	93,39
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Arcelormittal	20.760	EUR	224.831	1,35
			224.831	1,35
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
European Aeronautic Defence And Space Co Nv	11.056	EUR	541.081	3,25
Gemalto	1.463	EUR	110.749	0,66
			651.830	3,91
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			16.588.608	99,49
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			16.588.608	99,49

Candriam Equities L

Candriam Equities L France

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde	% netto-activa
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Right Air Liquide Sa 17.06.14	5	EUR	49	0,00
			49	0,00
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			49	0,00
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			49	0,00
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			16.588.657	99,49
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			13.756.677	

Candriam Equities L

Candriam Equities L France

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	93,39
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	3,91
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	1,35
Belgique - Belgium - Belgien - België	0,84
	99,49

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	15,06
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	11,02
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	9,84
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	7,81
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	7,15
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	6,78
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	4,97
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	4,70
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	4,56
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	3,76
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	3,54
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,55
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	3,42
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,51
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	2,24
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	2,08
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1,92
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,48
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,35
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	1,07
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	0,67
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,01

Candriam Equities L

Candriam Equities L France

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	0,00
	99,49

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

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

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

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Allianz Se	62.033	EUR	7.549.416	6,54
Axel Springer Ag	33.540	EUR	1.507.623	1,31
Basf Se	47.440	EUR	4.033.823	3,49
Bayer	22.153	EUR	2.285.082	1,98
Bayerische Motoren Werke Ag	37.505	EUR	3.473.713	3,01
Beiersdorf Ag	31.556	EUR	2.230.063	1,93
Brenntag	15.740	EUR	2.054.070	1,78
Commerzbank Akt Nach Kap	37.673	EUR	432.486	0,37
Daimler Ag	55.910	EUR	3.824.244	3,31
Deutsche Bank Ag	145.320	EUR	3.733.997	3,23
Deutsche Post Ag	30.089	EUR	794.650	0,69
Deutsche Telekom Ag	877.967	EUR	11.237.977	9,74
Deutsche Wohnen Ag	112.857	EUR	1.777.498	1,54
Drillisch Ag	64.770	EUR	1.884.807	1,63
Eon - Namen Akt.	428.973	EUR	6.468.913	5,60
Freenet Ag	78.036	EUR	1.812.776	1,57
Fresenius Medical Care Ag & Co Kgaa	53.364	EUR	2.619.639	2,27
Fresenius Se	28.995	EUR	3.157.556	2,73
Gerresheimer Ag	36.891	EUR	1.858.569	1,61
Henkel	39.590	EUR	3.342.584	2,89
Hugo Boss	20.209	EUR	2.205.812	1,91
Linde Ag	23.162	EUR	3.597.059	3,11
Merck Kgaa	47.804	EUR	3.030.296	2,62
Metro Ag	16.297	EUR	518.734	0,45
Mtu Aero Engines N Namen-Akt	27.847	EUR	1.871.040	1,62
Muenchener Rueckvers / Namensakt	18.388	EUR	2.977.017	2,58
Porsche Automobil Holding Se	10.466	EUR	796.358	0,69
Rhoen Klinikum Ag	80.751	EUR	1.947.714	1,69
Rwe Ag	100.918	EUR	3.165.293	2,74
Sap Ag	72.941	EUR	4.113.872	3,56
Siemens Ag	38.774	EUR	3.739.752	3,24
Sky Deutschland Ag	204.168	EUR	1.373.642	1,19
Software Ag	68.833	EUR	1.814.782	1,57

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Allemagne (suite) - Germany (continued) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)				
Suedzucker AG	145.836	EUR	2.151.081	1,86
Symrise Ag	53.414	EUR	2.125.610	1,84
United Internet Ag	58.222	EUR	1.873.293	1,62
Volkswagen Ag /vorzug.	41.656	EUR	7.989.621	6,93
Wirecard Ag	57.053	EUR	1.798.881	1,56
			113.169.343	98,00
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Qiagen Nv	123.289	EUR	2.182.215	1,89
			2.182.215	1,89
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			115.351.558	99,89
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			115.351.558	99,89
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			115.351.558	99,89
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			98.647.554	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	98,00
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	1,89
	99,89

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	14,61
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	13,94
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	12,20
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	10,14
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	9,88
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	9,55
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	8,34
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	2,89
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	2,58
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	2,50
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,91
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	1,89
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1,86
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	1,69
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,62
Biens d'équipement divers - Various Capital Goods - Sonstige Investitionsgüter - Diverse kapitaalgoederen	1,61
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1,54
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,69
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,45
	99,89

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Basf Se	34.000	EUR	2.891.020	1,05
Continental Ag	30.000	EUR	5.074.500	1,85
Daimler Ag	50.000	EUR	3.420.000	1,25
			11.385.520	4,15

Australie - Australia - Australien - Australië

Primary Health Care Limited	900.000	AUD	2.816.763	1,03
Woodside Petroleum Ltd	100.000	AUD	2.831.240	1,03
			5.648.003	2,06

Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Bco Santander Centr. Hisp /reg.	676.000	EUR	5.157.880	1,88
			5.157.880	1,88

Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten

Abbott Laboratories Inc	95.000	USD	2.837.892	1,03
Amgen Inc	35.000	USD	3.025.929	1,10
Anadarko Petrol. Corp	38.000	USD	3.038.279	1,11
B/E Aerospace Inc.	52.000	USD	3.512.749	1,28
Citigroup Inc	137.000	USD	4.712.924	1,72
Colgate-Palmolive Co	106.000	USD	5.278.515	1,92
Cummins Inc	32.000	USD	3.606.091	1,31
Devon Energy Corp	50.000	USD	2.899.609	1,06
Estee Lauder Cos Inc	72.000	USD	3.905.138	1,42
Exxon Mobil Corp	43.000	USD	3.161.991	1,15
Factset Research System Inc	36.000	USD	3.162.605	1,15
Google Inc	13.200	USD	5.636.813	2,07
Halliburton Co	68.000	USD	3.526.772	1,29
Hewlett-Packard Co	185.000	USD	4.550.853	1,66
International Paper Co	100.000	USD	3.686.229	1,34
Intl Flavors Frag	38.000	USD	2.894.234	1,06
Johnson & Johnson	80.000	USD	6.112.989	2,24
Jpmorgan Chase & Co	90.000	USD	3.787.605	1,38

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Kellogg Co	85.000	USD	4.078.808	1,49
Linear Technology Corp	140.000	USD	4.813.059	1,75
Manpower Inc	58.000	USD	3.594.420	1,31
Medtronic Inc	65.000	USD	3.026.988	1,10
Microsoft Corp	117.000	USD	3.563.452	1,30
Noble Energy Inc	54.500	USD	3.083.351	1,12
Occidental Petroleum Corp	38.000	USD	2.848.439	1,04
Oracle Corp	125.000	USD	3.700.289	1,35
Packaging Corp Of America	70.000	USD	3.655.041	1,33
Polo Ralph Lauren	26.000	USD	3.051.485	1,11
Precision Castparts	15.500	USD	2.857.393	1,04
Ptc Inc Shs	160.000	USD	4.534.200	1,65
Rockwell Automation Inc/DE	42.000	USD	3.839.404	1,40
State Street Corp	69.856	USD	3.431.702	1,25
Texas Instruments Inc	143.000	USD	4.991.396	1,82
Tiffany & Co	55.000	USD	4.027.134	1,47
Vf Corp	79.000	USD	3.635.102	1,33
Walt Disney / Disney Ser.	65.000	USD	4.070.482	1,48
Whitewave Foods Shs	120.000	USD	2.837.089	1,03
3M Co	34.000	USD	3.557.068	1,30
			142.533.519	51,96
France - France - Frankreich - Frankrijk				
LVMH Moët Hennessy	21.000	EUR	2.956.800	1,08
Orpea	147.000	EUR	7.530.810	2,74
Schneider Electric Sa	80.000	EUR	5.500.000	2,00
Sté Générale Paris -A-	123.000	EUR	4.705.365	1,72
Total Sa	55.000	EUR	2.902.900	1,06
			23.595.875	8,60
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Afren Plc	1.630.000	GBP	2.951.636	1,08
Compass Group Plc	270.000	GBP	3.429.193	1,25
Old Mutual Plc	1.665.000	GBP	4.110.815	1,50
Royal Dutch Shell Plc	112.383	EUR	3.398.462	1,24
Sabmiller Plc	80.000	GBP	3.384.859	1,23
			17.274.965	6,30

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014
 (exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
 (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Japon - Japan - Japan - Japan				
Bridgestone Corp	250.000	JPY	6.389.610	2,32
Kao Corp	100.000	JPY	2.874.513	1,05
Mazda Motor Corp	1.000.000	JPY	3.424.614	1,25
Unicharm Corp	100.000	JPY	4.352.504	1,59
			17.041.241	6,21
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg				
Millicom International Cellular Sa	52.000	SEK	3.476.804	1,27
			3.476.804	1,27
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Unilever Nv	100.000	EUR	3.195.500	1,17
			3.195.500	1,17
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Hexagon Ab B	127.000	SEK	2.988.648	1,09
			2.988.648	1,09
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland				
Aryzta Ag /Nam	40.000	CHF	2.767.340	1,01
Cie Financiere Rlichemont Sa	38.000	CHF	2.912.214	1,06
Nestle Sa	60.000	CHF	3.394.934	1,24
Novartis Ag Basel /nam.	43.000	CHF	2.843.854	1,04
Roche Holding Ag /Genusschein	34.000	CHF	7.406.754	2,70
Syngenta Ag /nam.	10.000	CHF	2.720.394	0,99
Tyco Electronics Ltd	64.000	USD	2.890.669	1,05
			24.936.159	9,09

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde	% netto-activa
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing /sadr	370.000	USD	5.780.448	2,11
			5.780.448	2,11
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			263.014.562	95,89
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			263.014.562	95,89
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			263.014.562	95,89
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			249.788.967	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	51,96
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	9,09
France - France - Frankreich - Frankrijk	8,60
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	6,30
Japon - Japan - Japan - Japan	6,21
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	4,15
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	2,11
Australie - Australia - Australien - Australië	2,06
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	1,88
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	1,27
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	1,17
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	1,09
	95,89

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	14,26
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	11,18
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	9,08
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	6,17
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,94
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	4,84
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	4,82
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	4,53
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	4,17
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	3,52
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	3,23
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	2,74
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	2,50
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	2,40
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	2,04

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1,66
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,50
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,47
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	1,34
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingnijverheid	1,33
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,28
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	1,27
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,25
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	1,23
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	1,10
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,04
	95,89

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Energy

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen				
Schlumberger Ltd	9.794	USD	843.737	4,94
			843.737	4,94
Australie - Australia - Australien - Australië				
Origin Energy Ltd	10.131	AUD	102.106	0,60
Santos Ltd	8.110	AUD	79.725	0,47
Woodside Petroleum Ltd	5.179	AUD	146.630	0,85
			328.461	1,92
Canada - Canada - Kanada - Canada				
Africa Oil Corp	8.400	SEK	42.673	0,25
Athabaska Oil Shs	4.470	CAD	23.479	0,14
Bankers Petroleum -A-	8.200	CAD	38.347	0,22
Canadian Natural Resources	8.254	CAD	277.501	1,63
Cenovus Energy Inc	7.835	CAD	185.835	1,09
Crescent Point Energy Corp	3.888	CAD	126.076	0,74
Enbridge Inc	7.627	CAD	264.789	1,55
Encana Corp	7.049	CAD	122.192	0,72
Imperial Oil Ltd	3.668	CAD	141.428	0,83
Pembina Pipeline Corp	3.380	CAD	106.405	0,62
Suncor Energy Inc	11.898	CAD	371.214	2,17
Talisman Energy	11.617	CAD	89.855	0,53
TransCanada Corp	7.003	CAD	244.566	1,43
			2.034.360	11,92
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Repsol Ypf Sa Madrid	8.583	EUR	165.308	0,97
Right Repsol Sa 04.07.14	7.794	EUR	3.874	0,02
			169.182	0,99
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Anadarko Petrol. Corp	3.890	USD	311.024	1,82
Apache Corp	3.299	USD	242.446	1,42

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Energy

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Baker Hughes Inc	3.855	USD	209.623	1,23
Cabot Oil & Gas Corp	3.740	USD	93.258	0,55
Cameron International Corp	2.197	USD	108.651	0,64
Chevrontexaco Corp	13.899	USD	1.325.285	7,76
Cobalt Intl Energy Inc	3.550	USD	47.579	0,28
Conocophillips	9.453	USD	591.904	3,47
Continental Resources Inc	666	USD	76.876	0,45
Devon Energy Corp	3.529	USD	204.654	1,20
Eog Resources Inc	4.187	USD	357.370	2,09
Eq1	1.516	USD	118.366	0,69
Exxon Mobil Corp	21.899	USD	1.610.335	9,43
Fmc Technologies Inc	2.730	USD	121.770	0,71
Halliburton Co	6.979	USD	361.961	2,12
Helmerich & Payne	1.323	USD	112.196	0,66
Hess Corp	2.736	USD	197.614	1,16
Kinder Morgan Inc	6.841	USD	181.174	1,06
Marathon Oil Corp	6.556	USD	191.152	1,12
Marathon Petroleum Corp	2.441	USD	139.188	0,82
National Oilwell Varco Inc	3.968	USD	238.663	1,40
Noble Energy Inc	3.267	USD	184.831	1,08
Oasis Petrlm	800	USD	32.657	0,19
Occidental Petroleum Corp	6.325	USD	474.115	2,78
Phillips 66	4.844	USD	284.558	1,67
Pioneer Natural Resources Co	1.142	USD	191.683	1,12
Range Resources Corp	1.666	USD	105.802	0,62
Southwestern Energy Co	3.479	USD	115.590	0,68
Spectra Energy Corp	6.582	USD	204.217	1,20
Valero Energy Corp	4.389	USD	160.602	0,94
Williams Cos Inc	6.331	USD	269.165	1,58
			8.864.309	51,94
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Technip	991	EUR	79.171	0,46
Total Sa	15.797	EUR	833.766	4,89
			912.937	5,35
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Bg Group Plc	24.377	GBP	375.971	2,20

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Energy

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)				
Bp Plc	131.094	GBP	842.972	4,94
EnSCO Plc	3.076	USD	124.846	0,73
Hunting Plc	3.867	GBP	41.435	0,24
Royal Dutch Shell Plc	44.843	EUR	1.356.053	7,95
Tullow Oil Plc	8.095	GBP	86.283	0,51
			2.827.560	16,57
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Weatherford International Ltd	7.000	USD	117.591	0,69
			117.591	0,69
Italie - Italy - Italien - Italië				
Eni Spa	19.813	EUR	395.864	2,32
			395.864	2,32
Japon - Japan - Japan - Japan				
Inpex Corp	7.700	JPY	85.493	0,50
Jx Holdings Inc	22.300	JPY	87.141	0,51
			172.634	1,01
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg				
Acergy Sa	4.261	NOK	58.020	0,34
			58.020	0,34
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
Det Norske Olje	3.323	NOK	26.500	0,16
Statoilhydro Asa	9.840	NOK	220.658	1,29
			247.158	1,45

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Energy

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal				
Galp Energia Sgps Sa	4.188	EUR	56.035	0,33
			56.035	0,33
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			17.027.848	99,77
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			17.027.848	99,77
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			17.027.848	99,77
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			15.729.487	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Energy

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	51,94
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	16,57
Canada - Canada - Kanada - Canada	11,92
France - France - Frankreich - Frankrijk	5,35
Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen	4,94
Italie - Italy - Italien - Italië	2,32
Australie - Australia - Australien - Australië	1,92
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,45
Japon - Japan - Japan - Japan	1,01
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	0,99
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	0,69
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,34
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0,33
	99,77

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	91,58
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	5,98
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	1,01
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0,71
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	0,25
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,24
	99,77

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Japon - Japan - Japan - Japan

Aeon Co Ltd	46.400	JPY	58.092.800	0,35
Aisin Seiki Co Ltd	14.100	JPY	57.034.500	0,35
Ajinomoto Co Inc	41.000	JPY	65.149.000	0,40
All Nippon Airways Co Ltd	147.000	JPY	35.280.000	0,21
Asahi Breweries Ltd	26.700	JPY	85.173.000	0,52
Asahi Glass Co Ltd	86.000	JPY	52.202.000	0,32
Asahi Kasei Corp	87.000	JPY	68.208.000	0,42
Astellas Pharma Inc	129.255	JPY	174.752.760	1,06
Bank Of Yokohama Ltd	105.000	JPY	62.580.000	0,38
Benesse Holdings Inc	8.400	JPY	37.380.000	0,23
Bridgestone Corp	40.000	JPY	144.320.000	0,88
Canon Inc	66.800	JPY	221.709.200	1,35
Central Japan Railway Co	8.500	JPY	124.185.000	0,76
Chiba Bank	64.000	JPY	46.592.000	0,28
Chubu Electric Power C	40.700	JPY	51.404.100	0,31
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	16.000	JPY	46.544.000	0,28
Chugoku Electr.Power Jpy 500	23.900	JPY	33.077.600	0,20
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	190.000	JPY	88.730.000	0,54
Credit Saison Co Ltd	15.200	JPY	31.357.600	0,19
Dai Nippon Printing Co Ltd	45.000	JPY	48.150.000	0,29
Dai-Ichi Life Insurance Co Ltd	48.500	JPY	74.156.500	0,45
Daiichi Sankyo Co Ltd	44.835	JPY	84.513.975	0,51
Daikin Industries Ltd	15.400	JPY	102.872.000	0,63
Daito Trust Construction Co Ltd	6.100	JPY	72.895.000	0,44
Daiwa House Industry Co Ltd	45.733	JPY	98.097.285	0,60
Daiwa Securities Group Inc	107.000	JPY	94.588.000	0,58
Denso Corp	29.200	JPY	141.999.600	0,87
Dentsu Inc	15.200	JPY	63.460.000	0,39
East Japan Railway Co	20.700	JPY	166.490.100	1,01
Eisai Co Ltd	17.300	JPY	73.421.200	0,45
Familmart Co Ltd	6.100	JPY	26.718.000	0,16
Fanuc Ltd	11.500	JPY	205.505.000	1,25
Fast Retailing Co Ltd	3.100	JPY	103.710.500	0,63

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Fuji Heavy Industries Ltd	37.500	JPY	106.500.000	0,65
Fujifilm Holdings Corp	28.300	JPY	81.928.500	0,50
Fujitsu Ltd	121.000	JPY	92.323.000	0,56
Gunggho Online Ent	36.200	JPY	23.747.200	0,14
Hankyu Hanshin Holdings Inc	100.000	JPY	57.900.000	0,35
Hirose Electric Co Ltd	2.800	JPY	42.336.000	0,26
Hitachi Chemical Co Ltd	18.300	JPY	30.981.900	0,19
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	12.700	JPY	25.869.900	0,16
Hitachi Ltd	290.000	JPY	217.500.000	1,32
Honda Motor Co Ltd	93.900	JPY	333.157.200	2,03
Hoya Corp	29.200	JPY	100.156.000	0,61
Hulic Co Ltd Shs	18.000	JPY	24.030.000	0,15
Ihi Corp	110.000	JPY	52.250.000	0,32
Inpex Corp	51.600	JPY	81.321.600	0,50
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	32.360	JPY	42.747.560	0,26
Isuzu Motors Ltd	84.000	JPY	57.792.000	0,35
Itochu Corp	85.200	JPY	111.867.600	0,68
J. Front Retailing Co Ltd	39.000	JPY	28.080.000	0,17
Japan Tobacco Inc	65.800	JPY	243.657.400	1,48
Jfe Holdings Inc	34.000	JPY	72.148.000	0,44
Jgc Corp	13.000	JPY	40.443.000	0,25
Jx Holdings Inc	141.540	JPY	77.705.460	0,47
Kajima Corp	80.000	JPY	36.400.000	0,22
Kaneka Corp	46.000	JPY	29.164.000	0,18
Kansai Electr. Power C	40.100	JPY	38.255.400	0,23
Kao Corp	32.500	JPY	131.755.000	0,80
Kawasaki Heavy Ind.	98.000	JPY	38.220.000	0,23
Kddi Corp	34.000	JPY	213.010.000	1,30
Keikyu Corp	40.000	JPY	36.400.000	0,22
Keio Corp	52.000	JPY	41.600.000	0,25
Keyence Corp	2.800	JPY	127.750.000	0,78
Kintetsu Corp	159.000	JPY	58.830.000	0,36
Kirin Holdings Co Ltd	58.000	JPY	84.622.000	0,52
Komatsu Ltd	54.900	JPY	129.728.700	0,79
Konami Corp	10.100	JPY	22.755.300	0,14
Konica Minolta Holdings Inc	38.500	JPY	39.000.500	0,24
Kubota Corp	68.000	JPY	98.260.000	0,60
Kuraray Co Ltd	28.200	JPY	37.449.600	0,23

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014
(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Kyocera Corp	21.700	JPY	105.505.400	0,64
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	20.000	JPY	27.860.000	0,17
Kyushu Electr. Power C	23.200	JPY	26.726.400	0,16
Lawson Inc	5.300	JPY	40.386.000	0,25
Lixil Group Corp	19.800	JPY	55.143.000	0,34
Makita Corp	8.600	JPY	54.782.000	0,33
Marubeni Corp	111.000	JPY	82.029.000	0,50
Marui Group Co Ltd	24.300	JPY	24.397.200	0,15
Mazda Motor Corp	155.000	JPY	74.400.000	0,45
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	109.300	JPY	48.857.100	0,30
Mitsubishi Corp	81.200	JPY	174.823.600	1,07
Mitsubishi Electric Corp	112.000	JPY	145.712.000	0,89
Mitsubishi Estate Co Ltd	75.000	JPY	190.575.000	1,16
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	177.000	JPY	114.519.000	0,70
Mitsubishi Materials Corp	102.000	JPY	36.414.000	0,22
Mitsubishi Motor Corp.	41.800	JPY	47.192.200	0,29
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	722.700	JPY	454.578.300	2,77
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	53.500	JPY	31.190.500	0,19
Mitsui & Co Ltd	102.700	JPY	168.633.400	1,03
Mitsui Fudosan Co Ltd	55.000	JPY	188.045.000	1,15
Mitsui Osk Lines Ltd	65.000	JPY	24.635.000	0,15
Mizuho Financial Group Inc	1.289.760	JPY	266.980.320	1,63
MS&AD Insurance Group Holdings	30.210	JPY	74.467.650	0,45
Murata Manufacturing Co Ltd	12.300	JPY	118.916.400	0,72
Namco Bandai Holdings Inc	14.150	JPY	34.285.450	0,21
Nec Corp	174.000	JPY	58.986.000	0,36
Ngk Insulators Ltd	17.000	JPY	39.644.000	0,24
NGK Spark Plug Co Ltd	16.000	JPY	46.864.000	0,29
Nidec Corp	13.200	JPY	83.067.600	0,51
Nikon Corp	24.700	JPY	39.569.400	0,24
Nintendo Co Ltd	6.400	JPY	78.592.000	0,48
Nippon Express Co Ltd	83.000	JPY	40.587.000	0,25
Nippon Meat Packers Inc	17.000	JPY	34.221.000	0,21
Nippon Steel Corp	446.095	JPY	145.426.970	0,89
Nippon Telegraph & Telephone Corp	21.200	JPY	134.832.000	0,82
Nippon Yusen Kk	127.000	JPY	37.465.000	0,23
Nissan Motor Co Ltd	148.400	JPY	144.244.800	0,88
Nissin Food Products Co Ltd	7.400	JPY	38.998.000	0,24

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014
 (exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
 (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Nitto Denko Corp	10.500	JPY	50.032.500	0,30
Nksj Holdings Inc	24.400	JPY	67.319.600	0,41
Nomura Holdings Inc	202.700	JPY	146.754.800	0,89
NSK Ltd	31.000	JPY	42.191.000	0,26
Ntt Data Corp	11.100	JPY	43.290.000	0,26
Ntt Docomo Inc	94.800	JPY	166.374.000	1,01
Obayashi Corp	47.000	JPY	34.169.000	0,21
Odakyu El.Railway	56.000	JPY	54.824.000	0,33
Oji Paper Co Ltd	59.000	JPY	24.957.000	0,15
Olympus Corp	15.000	JPY	54.000.000	0,33
Omron Corp	15.500	JPY	67.037.500	0,41
Ono Pharmaceutical Co	6.100	JPY	54.107.000	0,33
Oracle Corp Japan	4.800	JPY	21.288.000	0,13
Oriental Land Co Ltd	3.900	JPY	68.620.500	0,42
Orix Corp	77.500	JPY	132.215.000	0,81
Osaka Gas Co Ltd	131.000	JPY	56.068.000	0,34
Osaka Securities Exch Co	17.800	JPY	45.817.200	0,28
Otsuka Holdings Co Ltd	24.900	JPY	78.161.100	0,48
Panasonic Corp	127.000	JPY	158.369.000	0,96
Rakuten Inc Tokyo	50.300	JPY	67.703.800	0,41
Resona Holdings Inc	150.000	JPY	89.700.000	0,55
Ricoh Co Ltd	48.500	JPY	59.073.000	0,36
Rohm Co Ltd	7.300	JPY	42.851.000	0,26
Secom Co Ltd	14.100	JPY	88.054.500	0,54
Sega Sammy Holdings Inc	14.500	JPY	28.927.500	0,18
Sekisui Chemical Co Ltd	37.000	JPY	44.511.000	0,27
Sekisui House Ltd	41.700	JPY	58.588.500	0,36
Seven & I Holdings Co Ltd	44.420	JPY	194.204.240	1,18
Sharp Corp	94.000	JPY	30.926.000	0,19
Shikoku Electric Power Co Inc	11.700	JPY	16.578.900	0,10
Shimano Inc	5.800	JPY	66.120.000	0,40
Shimizu Corp	52.000	JPY	37.856.000	0,23
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	26.200	JPY	164.719.400	1,00
Shinsei Bank Ltd	103.000	JPY	23.072.000	0,14
Shionogi & Co Ltd	20.200	JPY	42.339.200	0,26
Shiseido Co Ltd	29.800	JPY	55.696.200	0,34
Shizuoka Bank Ltd	46.000	JPY	51.750.000	0,32
Showa Shell Sekiyu Kk	26.200	JPY	30.051.400	0,18

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Smc Corp	3.700	JPY	101.713.000	0,62
Softbank	55.400	JPY	419.267.200	2,55
Sony Corp	66.200	JPY	112.871.000	0,69
Sumitomo Chemical Co Ltd	95.000	JPY	36.670.000	0,22
Sumitomo Corp	72.900	JPY	100.966.500	0,62
Sumitomo Electric Industries Ltd	46.500	JPY	68.076.000	0,41
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	33.000	JPY	54.516.000	0,33
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	72.800	JPY	312.530.400	1,90
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	22.000	JPY	96.448.000	0,59
Suzuki Motor Corp	23.900	JPY	77.316.500	0,47
Sysmex Corp Kobe	12.400	JPY	47.616.000	0,29
Taiheiyo Cement Corp	101.000	JPY	41.511.000	0,25
Taisei Corp	72.000	JPY	40.752.000	0,25
Taisho Pharmaceutical Holdings	3.900	JPY	29.133.000	0,18
Takashimaya Co Ltd	35.000	JPY	34.370.000	0,21
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	48.500	JPY	229.017.000	1,40
T&d Holdings Inc	33.300	JPY	47.286.000	0,29
Tdk Corp	9.700	JPY	46.220.500	0,28
Terumo Corp	24.800	JPY	56.767.200	0,35
Tobu Railway Co.Ltd	97.000	JPY	51.507.000	0,31
Tohoku Electr.power	33.500	JPY	39.965.500	0,24
Tokio Marine Holdings Inc	39.800	JPY	133.568.800	0,81
Tokyo Electric Power	83.200	JPY	35.276.800	0,21
Tokyo Electron Ltd	10.800	JPY	74.865.600	0,46
Tokyo Gas Co Ltd	159.000	JPY	94.287.000	0,57
Tokyo Tatemono Co Ltd	37.000	JPY	35.113.000	0,21
Tokyu Corp	77.000	JPY	55.594.000	0,34
Tokyu Fudosan Holding Crp/Reit	39.700	JPY	32.077.600	0,20
Tonengeneral Sekiyu Kk	42.000	JPY	40.236.000	0,25
Toppan Printing Co Ltd	52.000	JPY	41.236.000	0,25
Toray Industries Inc	106.000	JPY	72.610.000	0,44
Toshiba Corp	247.000	JPY	117.325.000	0,71
Toto Ltd	29.000	JPY	40.252.000	0,25
Toyo Seikan Kaisha Ltd	13.400	JPY	21.105.000	0,13
Toyota Industries Corp	13.300	JPY	70.889.000	0,43
Toyota Motor Corp	157.800	JPY	973.468.200	5,93
Toyota Tsusho Corp	14.700	JPY	43.276.800	0,26
Trend Micro Inc	11.700	JPY	39.195.000	0,24

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Unicharm Corp	9.000	JPY	54.927.000	0,33
West Japan Railway Co	12.500	JPY	55.950.000	0,34
Yahoo Japan Corp	89.400	JPY	43.269.600	0,26
Yakult Honsha Co Ltd	8.100	JPY	42.525.000	0,26
Yamada Denki Co Ltd	74.500	JPY	27.490.500	0,17
Yamaha Motor Co Ltd	19.200	JPY	33.964.800	0,21
Yamato Holdings Co Ltd	26.500	JPY	55.570.500	0,34
			16.318.454.070	99,41
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			16.318.454.070	99,41
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			16.318.454.070	99,41
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			16.318.454.070	99,41
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			14.265.218.823	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Japan - Japan - Japan - Japan	99,41
	99,41

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	22,66
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	13,59
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	7,67
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	6,55
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	4,79
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	4,76
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	4,55
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	4,16
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	3,65
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	3,58
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3,31
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3,13
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	2,96
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	2,36
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	2,00
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1,63
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,20
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,93
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0,89
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,88
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	0,87

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,55
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,54
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	0,45
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	0,43
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	0,42
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	0,33
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,15
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0,15
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,14
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingnijverheid	0,13
	99,41

Candriam Equities L

Candriam Equities L Netherlands

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Unibail-rodamco	4.344	EUR	922.883	4,69
			922.883	4,69
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Royal Dutch Shell Plc	63.570	EUR	1.922.357	9,77
			1.922.357	9,77
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Arcelormittal	43.707	EUR	473.347	2,41
			473.347	2,41
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Aegon Nv	89.945	EUR	573.309	2,91
Akzo Nobel Nv	10.957	EUR	599.896	3,05
Asml Holding Nv	15.100	EUR	1.026.951	5,22
Corio Nv /Eur 10	5.134	EUR	191.498	0,97
Delta Lloyd	8.815	EUR	163.430	0,83
Fugro Nv	5.100	EUR	213.257	1,08
Gemalto	3.259	EUR	246.706	1,25
Heineken Nv	12.608	EUR	661.037	3,36
Ing Groep Nv	160.057	EUR	1.642.185	8,35
Koninklijke Ahold Nv	45.238	EUR	620.213	3,15
Koninklijke Boskalis Westminster Nv	4.268	EUR	178.765	0,91
Koninklijke Dsm Nv	8.236	EUR	438.073	2,23
Koninklijke Kpn Nv	141.425	EUR	376.332	1,91
Oci	4.348	EUR	123.918	0,63
Randstad Holding Nv	5.263	EUR	208.362	1,06
Reed Elsevier Nv	31.567	EUR	528.747	2,69
Royal Philips Electronics	41.550	EUR	962.921	4,89
Sbm Offshore Nv	8.664	EUR	102.105	0,52
Tnt Express	25.386	EUR	167.801	0,85
Unilever Nv	59.900	EUR	1.914.106	9,73
Wolters Kluwer Nv	14.403	EUR	311.393	1,58

Candriam Equities L

Candriam Equities L Netherlands

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)				
Ziggo	7.398	EUR	249.830	1,27
			11.500.835	58,44
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			14.819.422	75,31
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			14.819.422	75,31
Organismes de Placement Collectif - Undertakings for Collective Investment - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging				
Fonds d'investissement - Investment funds - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Ishares Aex Tracker	46.460	EUR	1.938.776	9,85
			1.938.776	9,85
Total fonds d'investissement - Total investment funds - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			1.938.776	9,85
Total Organismes de Placement Collectif - Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging			1.938.776	9,85
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			16.758.198	85,16
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			14.435.627	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Netherlands

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	58,44
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	9,85
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	9,77
France - France - Frankreich - Frankrijk	4,69
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	2,41
	85,16

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	11,37
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	11,36
Fonds d'investissement - Investment funds - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	9,85
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	9,73
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	8,35
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	5,91
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	5,66
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	4,27
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	3,74
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	3,36
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,15
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2,41
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	1,91
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1,27
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,06
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0,91
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,85
	85,16

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika

Aspen Pharmacare Holdings Ltd	49.000	ZAR	1.005.462	1,58
Coronation Fund Managers Ltd	36.000	ZAR	236.053	0,37
Firstrand Ltd	235.000	ZAR	657.437	1,03
Mtn Group Ltd	54.000	ZAR	830.387	1,30
Naspers Ltd -N-	15.000	ZAR	1.289.300	2,03
			4.018.639	6,31

Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

China Resources Gas Group Ltd	110.000	HKD	252.935	0,40
Credicorp Ltd	12.000	USD	1.362.626	2,14
			1.615.561	2,54

Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië

Arezzo Industria E Comercio	47.000	BRL	491.533	0,77
Banco Bradesco Sa /Pref.	74.000	BRL	785.918	1,24
Bradespar Sa	27.000	BRL	181.178	0,28
Cemig /sadr	62.349	USD	363.852	0,57
Cia De Concessoes Rodoviaras	110.000	BRL	656.119	1,04
Cia Siderurgica Nacional Sa/sadr	123.000	USD	382.705	0,60
Cosan Sa Industria E Comercio	24.000	BRL	318.914	0,50
Gerdau Sa/sadr	73.000	USD	314.042	0,49
Itau Unibanco Holding Sa	82.500	BRL	874.007	1,38
Metalurgica Gerdau Sa	70.000	BRL	362.556	0,57
Smiles Sa	10.000	BRL	155.679	0,24
Totvs Sa	31.000	BRL	390.358	0,61
			5.276.861	8,29

Chili - Chile - Chile - Chili

Banco Santander /sadr	9.965	USD	192.509	0,30
			192.509	0,30

Chine - China - China - China

Agricultural Bank Of China Ltd -H-	3.000.000	HKD	966.882	1,52
------------------------------------	-----------	-----	---------	------

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Chine (suite) - China (continued) - China (Fortsetzung) - China (vervolg)				
Anhui Conch Cement Co Ltd -H-	105.000	HKD	263.207	0,41
China Construction Bank Corp -H-	2.950.000	HKD	1.629.093	2,56
Great Wall Motor Co Ltd -H-	65.000	HKD	176.414	0,28
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	140.000	HKD	791.599	1,24
			3.827.195	6,01
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea				
Celltrion Inc	7.000	KRW	235.138	0,37
Coway Co Ltd	9.000	KRW	550.088	0,86
Hyundai Fire & Marine Ins Co	34.000	KRW	707.833	1,11
Hyundai Mobis	5.700	KRW	1.168.152	1,83
Korea Zinc Co Ltd	1.000	KRW	286.481	0,45
Lg Chemical Ltd	4.250	KRW	907.792	1,43
Lg Household & Health Care Ltd	1.600	KRW	525.913	0,83
Nhn Corp	3.000	KRW	1.807.648	2,83
Samsung Engineering Co Ltd	8.000	KRW	462.411	0,73
			6.651.456	10,44
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
China Mobile Ltd	57.000	HKD	403.942	0,63
China Overseas Grand Oceans	145.000	HKD	65.590	0,10
China Overseas Land & Investment Ltd	430.000	HKD	761.820	1,20
Lenovo Group Ltd	850.000	HKD	847.482	1,33
			2.078.834	3,26
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Aac Technologie Shs	75.000	HKD	356.573	0,56
Airtac International Group	105.000	TWD	825.772	1,30
Biostime Intl Holdings	55.000	HKD	222.873	0,35
Chailease	325.000	TWD	597.054	0,94
China State Constr Int Hld Ltd	910.000	HKD	1.166.290	1,83
Coolpad Group Ltd	650.000	HKD	131.085	0,21
Enn Energy Holdings Ltd	219.000	HKD	1.149.544	1,80
Eurasia Drilling Co Ltd/ Gdr	15.000	USD	344.818	0,54
Hengan International Group Co Ltd	66.000	HKD	507.528	0,80
Kolao Holdings	20.000	KRW	331.222	0,52
Sa Sa Intl Holdings Ltd	650.000	HKD	327.713	0,51
Sunny Optical Technology	260.000	HKD	268.541	0,42

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Iles Caïmans (suite) - Cayman Islands (continued) - Cayman-Inseln (Fortsetzung) - Caymaneilanden (vervolg)				
Tencent Holdings Ltd	210.000	HKD	2.345.112	3,69
Vipshop Holding Ltd - Ads	2.100	USD	287.955	0,45
Want Want China Holdings Ltd	570.000	HKD	598.393	0,94
Xinyi Glass Holding Co Ltd	500.000	HKD	214.392	0,34
			9.674.865	15,20
Inde - India - Indien - India				
Asian Paints	64.000	INR	461.640	0,72
Axis Bank Ltd	27.000	INR	629.132	0,99
Dr Reddy's Laboratories Ltd	14.000	INR	446.105	0,70
Eicher Motors Ltd	12.000	INR	1.164.962	1,83
Godrej Consumer Pr /Demat.	10.000	INR	100.109	0,16
Gruh Finance Ltd	90.000	INR	219.618	0,34
Hdfc Bank Ltd	88.000	INR	877.917	1,38
Lupin Ltd	22.500	INR	286.353	0,45
Motherson Sumi Systems /Demat.	75.000	INR	295.310	0,46
Pidilite Industries	60.000	INR	237.377	0,37
Reliance Industries Ltd	34.000	INR	419.230	0,66
Sun Tv Network Ltd	20.000	INR	111.463	0,18
Ultratech Cement Ltd	14.000	INR	440.648	0,69
			5.689.864	8,93
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië				
Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	4.000.000	IDR	216.859	0,34
Pt Bank Rakyat Indonesia	1.350.000	IDR	858.732	1,34
Pt Tower Bersama Infrastructure	1.150.000	IDR	570.332	0,90
			1.645.923	2,58
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië				
Astro Malaysia Holdings Bhd	1.100.000	MYR	878.229	1,38
Dialog Group Bhd	800.000	MYR	689.663	1,08
My E.G.Services Berhad	300.000	MYR	207.445	0,33
Public Bank Bhd	240.000	MYR	1.068.888	1,67
Right Public Bank Bhd 18.07.14	24.000	MYR	30.025	0,05
			2.874.250	4,51
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico				
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	180.000	MXN	940.231	1,48

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Mexique (suite) - Mexico (continued) - Mexiko (Fortsetzung) - Mexico (vervolg)				
Kimberly-clark De Mexico Sab De Cv	230.000	MXN	471.472	0,74
			1.411.703	2,22
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Yandex Nv -A-	15.000	USD	390.461	0,61
			390.461	0,61
Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen				
Ayala Land Inc	250.000	PHP	127.589	0,20
Bank Of The Philippine Islands	48.746	PHP	74.226	0,12
Energy Development Corp	4.750.000	PHP	500.736	0,78
Intl Container Terminal Serv.	240.000	PHP	445.767	0,70
			1.148.318	1,80
Pologne - Poland - Polen - Polen				
Alior Bank	42.000	PLN	838.445	1,32
			838.445	1,32
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Cheng Shin Rubber Industry Co	150.000	TWD	280.333	0,44
Geo Vision Inc	75.000	TWD	277.948	0,44
Grape King Inc	110.000	TWD	363.259	0,57
Largan Precision Co Ltd	25.500	TWD	1.484.593	2,33
Mediatek Inc	76.000	TWD	938.847	1,47
Quanta Computer Inc	230.000	TWD	489.482	0,77
Runtex Development Co Ltd	370.370	TWD	490.143	0,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	960.001	TWD	2.970.656	4,66
			7.295.261	11,45
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand				
Bank Of Ayudhya Pcl	400.000	THB	418.583	0,66
Home Prod.Center/Foreign Reg.	1.242.857	THB	269.909	0,42
Jasmine Intl - Nvdr	1.500.000	THB	280.181	0,44
Siam Cement Pcl	60.000	THB	615.722	0,97
			1.584.395	2,49
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije				
Bim Birlesik Magazalar As	17.500	TRY	292.972	0,46

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Turquie (suite) - Turkey (continued) - Türkei (Fortsetzung) - Turkije (vervolg)				
Tav Havalimalari Holding As	50.000	TRY	290.216	0,46
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	21.000	TRY	357.353	0,56
Turkiye Halk Bankasi As	90.000	TRY	492.936	0,77
			1.433.477	2,25
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			57.648.017	90,51
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
			57.648.017	90,51
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Magnit Ojsc	4.250	USD	807.665	1,27
Novatek Oao	140.000	USD	1.261.206	1,99
Sberbank Of Russia	450.000	USD	815.601	1,28
			2.884.472	4,54
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Ginko International Co Ltd	43.000	TWD	543.812	0,85
			543.812	0,85

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Hermes Microvision Inc Shs	29.500	TWD	855.127	1,34
			855.127	1,34
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			4.283.411	6,73
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			4.283.411	6,73
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			61.931.428	97,24
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			54.855.522	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	16,05
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	12,79
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	10,44
Inde - India - Indien - India	8,93
Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië	8,29
Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika	6,31
Chine - China - China - China	6,01
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie	4,54
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië	4,51
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	3,26
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië	2,58
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	2,54
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand	2,49
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	2,25
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico	2,22
Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen	1,80
Pologne - Poland - Polen - Polen	1,32
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,61
Chili - Chile - Chile - Chili	0,30
	97,24

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	20,01
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	9,06
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	8,07
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	6,20
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	4,85
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	4,32
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	3,98
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	3,94
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	3,60
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3,48

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische en economische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
<i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	3,41
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	3,08
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	2,67
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	2,35
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	2,10
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,98
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,72
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,74
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,70
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,66
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,40
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1,22
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	1,10
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,02
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	0,94
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,74
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,46
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,44
	97,24

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Adidas Ag	3.422	EUR	253.125	0,92
Allianz Se	8.022	EUR	976.278	3,57
Basf Se	12.145	EUR	1.032.690	3,78
Bayerische Motoren Werke Ag	9.018	EUR	835.247	3,05
Beiersdorf Ag	9.186	EUR	649.175	2,37
Deutsche Post Ag	8.293	EUR	219.018	0,80
Deutsche Telekom Ag	63.134	EUR	808.115	2,95
Hannover Ruechve./namen Akt	4.514	EUR	297.066	1,09
Henkel	3.440	EUR	290.439	1,06
Linde Ag	2.997	EUR	465.434	1,70
Sap Ag	10.232	EUR	577.085	2,11
Siemens Ag	9.961	EUR	960.738	3,51
Volkswagen Ag /vorzug.	3.308	EUR	634.474	2,32
			7.998.884	29,23

Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk

Andritz Ag	1.498	EUR	63.223	0,23
			63.223	0,23

Belgique - Belgium - Belgien - België

Kbc Groep Nv	8.109	EUR	322.333	1,18
			322.333	1,18

Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Abertis Infraestructuras Sa	6.876	EUR	115.551	0,42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	51.124	EUR	475.913	1,74
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	68.206	EUR	520.412	1,90
Inditex Sa	5.576	EUR	626.742	2,29
Red Electrica Corp Sa	1.831	EUR	122.311	0,45
			1.860.929	6,80

Finlande - Finland - Finnland - Finland

Upm - Kymmene Corp	11.006	EUR	137.355	0,50
--------------------	--------	-----	---------	------

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Finlande (suite) - Finland (continued) - Finnland (Fortsetzung) - Finland (vervolg)				
Wartsila Oyj	4.869	EUR	176.355	0,65
			313.710	1,15
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Air Liquide	3.015	EUR	297.279	1,09
Biomerieux	2.536	EUR	199.583	0,73
Bnp Paribas	14.011	EUR	694.175	2,54
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	6.913	EUR	535.412	1,96
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1.525	EUR	133.072	0,49
Gaz De France Sa	26.232	EUR	527.394	1,93
Groupe Danone	12.537	EUR	680.007	2,48
Jc Decaux Sa	5.438	EUR	148.186	0,54
Lafarge Sa	2.150	EUR	136.310	0,50
Legrand Holding Act.Prov.Opo	8.379	EUR	374.416	1,37
L'oréal	1.086	EUR	136.673	0,50
LVMH Moët Hennessy	6.067	EUR	854.234	3,11
Renault Sa	1.919	EUR	126.712	0,46
Sanofi-Aventis Sa	21.195	EUR	1.644.307	6,00
Schneider Electric Sa	11.398	EUR	783.613	2,86
Sodexo Alliance Sa	7.597	EUR	596.744	2,18
Sté Générale Paris -A-	6.497	EUR	248.543	0,91
Suez Environnement Co	11.656	EUR	162.951	0,60
Technip	5.354	EUR	427.731	1,56
Unibail-rodamco	4.155	EUR	882.730	3,22
Valeo Sa	1.337	EUR	131.146	0,48
Vinci	4.240	EUR	231.504	0,85
			9.952.722	36,36
Italie - Italy - Italien - Italië				
Enel Green Power Spa	276.850	EUR	572.526	2,09
Eni Spa	66.343	EUR	1.325.534	4,85
Intesa Sanpaolo Spa	150.388	EUR	339.275	1,24
Mediolanum Spa	47.234	EUR	265.927	0,97
Telecom Italia Spa	162.164	EUR	150.002	0,55
Yoox Spa	9.076	EUR	178.797	0,65
			2.832.061	10,35

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	5.457	EUR	371.131	1,36
Ing Groep Nv	86.183	EUR	884.238	3,23
Koninklijke Boskalis Westminster Nv	3.162	EUR	132.440	0,48
Koninklijke Dsm Nv	1.961	EUR	104.306	0,38
Randstad Holding Nv	1.952	EUR	77.280	0,28
Reed Elsevier Nv	12.456	EUR	208.638	0,76
Royal Philips Electronics	8.517	EUR	197.381	0,72
Unilever Nv	41.775	EUR	1.334.919	4,89
			3.310.333	12,10
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal				
Jeronimo Martins Sgps Sa	15.890	EUR	190.918	0,70
			190.918	0,70
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			26.845.113	98,10
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			26.845.113	98,10
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			26.845.113	98,10
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			24.922.868	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	36,36
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	29,23
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	12,10
Italie - Italy - Italien - Italië	10,35
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	6,80
Belgique - Belgium - Belgien - België	1,18
Finlande - Finland - Finnland - Finland	1,15
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0,70
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	0,23
	98,10

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	14,41
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	11,56
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	7,37
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	7,01
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	6,95
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	6,41
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	6,31
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	6,31
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	5,07
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	4,68
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3,22
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	3,15
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,99
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,18
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,11
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1,83
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,30
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,22

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,09
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1,06
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0,88
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,50
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,49
	98,10

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

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

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

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

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Green Planet

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Aixtron /namen Akt	5.320	EUR	56.232	0,74
Infineon Technologies Ag	34.479	EUR	314.760	4,15
Sma Solar Technology Ag	1.001	EUR	27.477	0,36
Wacker Chemie Ag	2.319	EUR	195.561	2,57
			594.030	7,82
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden				
Beijing Enterprises Water Gp	599.343	HKD	292.571	3,85
Cosan Ltd	24.861	USD	246.222	3,24
			538.793	7,09
Chine - China - China - China				
China Longyuan Power Group Corp -H-	250.216	HKD	198.307	2,61
			198.307	2,61
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Novozymes Shs -B-	7.830	DKK	286.826	3,77
Rockwool International	2.177	DKK	293.467	3,87
Vestas Wind Systems A/S / Reg	7.529	DKK	277.416	3,65
			857.709	11,29
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Edp Renovaveis Sa	44.325	EUR	241.039	3,17
			241.039	3,17
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Ameresco Inc -A-	44.678	USD	229.402	3,02
American Water Works Co Inc	8.740	USD	315.666	4,16
Calgon Carbon Corp	6.153	USD	100.352	1,32
Covanta Holding Corp	20.876	USD	314.250	4,14
Cree Inc	7.521	USD	274.385	3,61
Enernoc Inc	10.951	USD	151.570	1,99
Enersys	3.472	USD	174.443	2,30

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Green Planet

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014
 (exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
 (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Quanta Services Inc	7.344	USD	185.484	2,44
Sun Power	10.019	USD	299.878	3,95
Veeco Instruments Inc	10.952	USD	298.047	3,92
			2.343.477	30,85
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Suez Environnement Co	16.143	EUR	225.679	2,97
			225.679	2,97
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Pennon Group Plc	31.219	GBP	306.052	4,02
Severn Trent Plc	12.178	GBP	293.826	3,87
			599.878	7,89
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
China Everbright International Ltd	286.296	HKD	298.938	3,93
			298.938	3,93
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Gcl-Poly Energy Holdings Ltd	1.284.063	HKD	313.410	4,12
Trina Solar Ltd/adr	23.108	USD	216.540	2,85
			529.950	6,97
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Kingspan Group Plc	24.569	EUR	300.970	3,96
			300.970	3,96
Italie - Italy - Italien - Italië				
Enel Green Power Spa	107.707	EUR	222.738	2,93
			222.738	2,93
Japon - Japan - Japan - Japan				
Kurita Water Industries Ltd	6.700	JPY	113.372	1,49
			113.372	1,49
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Epistar Corp	159.483	TWD	288.693	3,79

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Green Planet

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Taiwan (suite) - Taiwan (continued) - Taiwan (Fortsetzung) - Taiwan (vervolg)				
Everlight Electronics Ltd	33.315	TWD	62.751	0,83
			351.444	4,62
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			7.416.324	97,59
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
			7.416.324	97,59
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Simplo Technology Co Ltd	29.506	TWD	133.528	1,76
			133.528	1,76
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			133.528	1,76
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
			133.528	1,76
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			7.549.852	99,35
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			6.482.938	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable Green Planet

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	30,85
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	11,29
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	7,89
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	7,82
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	7,09
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	6,97
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	6,38
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	3,96
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	3,93
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	3,17
France - France - Frankreich - Frankrijk	2,97
Italie - Italy - Italien - Italië	2,93
Chine - China - China - China	2,61
Japon - Japan - Japan - Japan	1,49
	99,35

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	33,70
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	28,04
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	9,32
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	7,66
Service d'environnement et de recyclage - Environmental services and recycling - Umweltdienstleistungen und Recycling - Milieudiensten en recycling	7,31
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	3,93
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,85
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	3,24
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,30
	99,35

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Allianz Se	9.842	EUR	1.197.771	0,50
Basf Se	25.767	EUR	2.190.969	0,93
Deutsche Post Ag	28.336	EUR	748.354	0,32
Deutsche Telekom Ag	76.350	EUR	977.280	0,41
Hannover Ruechve./namen Akt	6.289	EUR	413.879	0,17
Sap Ag	36.316	EUR	2.048.222	0,86
Siemens Ag	2.400	EUR	231.480	0,10
			7.807.955	3,29

Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen

Schlumberger Ltd	17.155	USD	1.477.875	0,62
			1.477.875	0,62

Australie - Australia - Australien - Australië

Agl Energy Ltd	9.550	AUD	101.912	0,04
Amp Ltd	57.300	AUD	209.355	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	42.603	AUD	979.169	0,41
Bhp Billiton Ltd	41.233	AUD	1.020.449	0,43
Brambles Ltd	31.598	AUD	200.183	0,08
Commonwealth Bank Of Australia	19.415	AUD	1.082.507	0,47
Csl Ltd	6.513	AUD	298.800	0,13
Goodman Group	87.478	AUD	304.538	0,13
Gpt Group /Stapled Security	86.847	AUD	229.899	0,10
Insurance Australia Group Ltd	59.468	AUD	239.413	0,10
Mirvac Group	201.000	AUD	247.335	0,10
National Australia Bank Ltd	36.025	AUD	814.076	0,34
Origin Energy Ltd	16.730	AUD	168.615	0,07
Santos Ltd	16.731	AUD	164.473	0,07
Westpac Banking Corp	37.706	AUD	880.655	0,37
Woodside Petroleum Ltd	11.593	AUD	328.226	0,14
Woolworths	11.882	AUD	288.490	0,12
			7.558.095	3,19

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Kbc Groep Nv	9.700	EUR	385.575	0,16
Telenet Group Holding	22.400	EUR	932.288	0,40
			1.317.863	0,56
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden				
Li & Fung Ltd	124.000	HKD	134.150	0,06
Partnerre Ltd	17.734	USD	1.414.549	0,59
			1.548.699	0,65
Canada - Canada - Kanada - Canada				
Arc Resources Ltd	18.047	CAD	402.062	0,17
Bce Inc	6.708	CAD	222.626	0,09
Brookfi.As.Mgmt-A-/Ltd Vot.	60.436	CAD	1.948.159	0,82
Canad.Imperial Bk Of Commerce	33.064	CAD	2.201.471	0,92
Encana Corp	27.126	CAD	470.220	0,20
Enerplus Corp	22.974	CAD	423.609	0,18
Husky Energy Inc	16.750	CAD	395.793	0,17
Kinross Gold Corp	209.300	CAD	634.351	0,27
Pengrowth Energy Corp	71.250	CAD	373.753	0,16
Royal Bank Of Canada	17.149	CAD	896.990	0,38
Talisman Energy	49.915	CAD	386.081	0,16
Toronto-Dominion Bank	18.539	CAD	698.287	0,29
TransCanada Corp	16.822	CAD	587.475	0,25
			9.640.877	4,06
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Coloplast -B-	19.587	DKK	1.293.663	0,54
Vestas Wind Systems A/S / Reg	14.100	DKK	519.533	0,22
			1.813.196	0,76
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Abertis Infraestructuras Sa	55.401	EUR	931.014	0,39
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	279.600	EUR	2.133.348	0,90
			3.064.362	1,29
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Aetna Inc	40.531	USD	2.400.214	1,01
Aflac Inc	10.600	USD	481.941	0,20

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Alcoa Inc	123.777	USD	1.346.120	0,57
Allstate Corp	35.940	USD	1.541.392	0,65
American Express Co	29.401	USD	2.037.230	0,86
Amgen Inc	15.334	USD	1.325.703	0,56
Anadarko Petrol. Corp	9.394	USD	751.095	0,32
Analog Devices Inc	31.910	USD	1.260.179	0,53
Assurant Inc	27.985	USD	1.339.822	0,56
AT&T Inc	51.807	USD	1.337.980	0,56
Autodesk Inc	8.896	USD	366.327	0,15
Baker Hughes Inc	10.992	USD	597.710	0,25
Biogen Idec Inc	12.506	USD	2.880.084	1,21
Bristol Myers Squibb Co	78.204	USD	2.770.826	1,17
Cbre Group -A-	85.783	USD	2.007.441	0,85
Cigna Corp	32.548	USD	2.186.349	0,92
Citrix Systems Inc	63.644	USD	2.907.594	1,23
Colgate-Palmolive Co	43.908	USD	2.186.501	0,92
Conocophillips	18.619	USD	1.165.838	0,49
Davita Healthcare Partners Inc	22.391	USD	1.182.717	0,50
Devon Energy Corp	9.787	USD	567.570	0,24
Direc Tv	34.586	USD	2.147.432	0,91
Ecolab Inc	19.955	USD	1.622.751	0,68
Emc Corp	177.578	USD	3.416.283	1,44
Energen Corp	5.893	USD	382.551	0,16
Eq1	5.700	USD	445.043	0,19
Exxon Mobil Corp	47.050	USD	3.459.806	1,46
Fifth Third Bancorp	133.147	USD	2.076.243	0,88
First Solar Inc	53.150	USD	2.758.528	1,16
Google Inc	954	USD	407.388	0,17
Google Inc Shs -C-	1.354	USD	568.914	0,24
Hess Corp	7.950	USD	574.207	0,24
Intel Corp	37.500	USD	846.328	0,36
Intuit	55.729	USD	3.277.841	1,38
Johnson & Johnson	22.879	USD	1.748.239	0,74
Juniper Networks Inc	146.916	USD	2.633.253	1,11
Keurig Green Mountain Inc	42.298	USD	3.849.653	1,62
Keycorp	197.545	USD	2.067.575	0,87
Macy's Inc	51.603	USD	2.186.763	0,92
Marriott Intl Inc -A-	68.029	USD	3.184.939	1,34

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Martin Marietta Materials Inc.	22.684	USD	2.187.797	0,92
Masco Corp	320.960	USD	5.204.186	2,20
Mastercard Inc	19.336	USD	1.037.590	0,44
Mcgraw-hill Inc Companies	11.595	USD	703.161	0,30
Mead Johnson Nutrition Co	24.373	USD	1.658.571	0,70
Medtronic Inc	15.433	USD	718.700	0,30
Nasdaq Omx Group Inc	14.569	USD	410.952	0,17
Nike Inc -B-	27.001	USD	1.529.363	0,64
Noble Energy Inc	9.572	USD	541.538	0,23
Northeast Utilities	53.243	USD	1.838.218	0,78
Parker-Hannifin	45.675	USD	4.194.366	1,77
PepsiCo Inc	7.157	USD	467.010	0,20
Procter & Gamble Co	79.608	USD	4.569.544	1,94
Qualcomm Inc	74.668	USD	4.319.252	1,83
Quest Diagnostics Inc.	26.735	USD	1.146.023	0,48
Range Resources Corp	6.705	USD	425.811	0,18
Rockwell Automation Inc/DE	20.459	USD	1.870.247	0,79
Southwestern Energy Co	13.098	USD	435.181	0,18
Spectra Energy Corp	17.591	USD	545.788	0,23
Sprint	31.164	USD	194.156	0,08
Suntrust Banks Inc	23.052	USD	674.479	0,28
Superior Energy Services Inc	15.460	USD	408.081	0,17
Symantec Corp.	39.600	USD	662.338	0,28
Tjx Cos Inc Companies	37.737	USD	1.464.939	0,62
Travelers Inc	23.407	USD	1.608.222	0,68
Us Bancorp	20.100	USD	635.965	0,27
Utd Parcel Service Inc -B-	39.230	USD	2.941.498	1,24
Valero Energy Corp	13.965	USD	511.008	0,22
Verizon Communications Inc	42.181	USD	1.507.444	0,64
Vf Corp	66.443	USD	3.057.305	1,29
Weyerhaeuser Co	85.825	USD	2.074.243	0,87
Williams Cos Inc	16.280	USD	692.151	0,29
Wyndham Worldwide Corp	55.378	USD	3.062.646	1,29
Xcel Energy Inc	98.267	USD	2.313.220	0,98
Zimmer Holdings Inc	17.002	USD	1.289.726	0,54
			127.195.089	53,64

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Finlande - Finland - Finnland - Finland				
Neste Oil Oyj	114.250	EUR	1.628.063	0,69
			1.628.063	0,69
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Air Liquide	4.145	EUR	408.697	0,17
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	7.900	EUR	689.354	0,29
France Telecom Sa	65.735	EUR	757.596	0,32
Groupe Danone	5.700	EUR	309.168	0,13
L'oréal	18.176	EUR	2.287.450	0,97
Natixis	232.610	EUR	1.089.080	0,46
Renault Sa	6.250	EUR	412.688	0,17
Sanofi-Aventis Sa	11.600	EUR	899.928	0,38
Scor Se	49.086	EUR	1.233.040	0,52
Valeo Sa	15.694	EUR	1.539.424	0,65
Vinci	18.183	EUR	992.792	0,42
			10.619.217	4,48
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Aberdeen Asset Management Plc	79.958	GBP	453.241	0,19
Astrazeneca Plc	4.400	GBP	238.506	0,10
Bg Group Plc	17.616	GBP	271.695	0,11
Bhp Billiton Plc	80.078	GBP	1.889.588	0,80
Bt Group Plc	200.174	GBP	962.194	0,41
Centrica Plc	348.016	GBP	1.358.612	0,57
Croda Intl Plc	25.800	GBP	709.164	0,30
Glaxosmithkline Plc	67.300	GBP	1.314.495	0,55
Hammerson Plc	50.000	GBP	362.164	0,15
Itv Plc	574.045	GBP	1.277.500	0,54
Kingfisher Plc	326.000	GBP	1.461.569	0,62
Reckitt Benckiser Group Plc	7.905	GBP	503.476	0,21
Smith & Nephew Plc	54.300	GBP	704.567	0,30
			11.506.771	4,85
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
Hang Seng Bank Ltd	28.900	HKD	344.792	0,15
Hong Kong Exchanges And Clearing Ltd	53.900	HKD	733.978	0,30
Mass Transit Railway Corp	130.000	HKD	365.691	0,15

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Hong-Kong (suite) - Hong Kong (continued) - HongKong (Fortsetzung) - HongKong (vervolg)				
Swire Pacific Ltd	59.500	HKD	534.923	0,23
			1.979.384	0,83
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Weatherford International Ltd	32.520	USD	546.295	0,23
			546.295	0,23
Italie - Italy - Italien - Italië				
Eni Spa	113.984	EUR	2.277.399	0,96
Intesa Sanpaolo Spa	170.100	EUR	383.746	0,16
Telecom Italia Spa	648.126	EUR	599.517	0,25
Telecom Italia Spa / Risp. N - Cv	50.000	EUR	36.075	0,02
Unicredit Az	141.100	EUR	862.827	0,36
Unione di Banche Italiane SCPA	178.533	EUR	1.128.329	0,48
			5.287.893	2,23
Japon - Japan - Japan - Japan				
Aeon Co Ltd	52.400	JPY	470.725	0,20
Aisin Seiki Co Ltd	14.200	JPY	412.583	0,17
Ajinomoto Co Inc	25.000	JPY	286.226	0,12
Asahi Kasei Corp	46.000	JPY	257.026	0,11
Astellas Pharma Inc	58.915	JPY	565.356	0,24
Benesse Holdings Inc	5.000	JPY	158.433	0,07
Central Japan Railway Co	5.400	JPY	562.574	0,24
Denso Corp	22.700	JPY	791.299	0,34
East Japan Railway Co	10.200	JPY	586.768	0,25
Fanuc Ltd	3.800	JPY	478.624	0,20
Fast Retailing Co Ltd	1.400	JPY	336.420	0,14
Fuji Electric Holdings Co Ltd	108.000	JPY	373.752	0,16
Fujitsu Ltd	46.000	JPY	251.720	0,11
Hitachi Ltd	129.000	JPY	690.099	0,29
Honda Motor Co Ltd	50.500	JPY	1.287.788	0,55
Kao Corp	13.100	JPY	376.561	0,16
Kddi Corp	9.800	JPY	436.578	0,18
Kikkoman Corp	22.000	JPY	334.675	0,14
Kinden Corp	14.000	JPY	99.422	0,04
Kobe Steel Ltd	300.000	JPY	328.763	0,14
Kubota Corp	39.000	JPY	403.773	0,17

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Kurita Water Industries Ltd	6.200	JPY	104.911	0,04
Kyocera Corp	8.400	JPY	291.180	0,12
Meiji Holdings Co Ltd	6.500	JPY	314.452	0,13
Nec Corp	96.000	JPY	223.559	0,09
Ngk Insulators Ltd	15.000	JPY	248.735	0,10
Nippon Telegraph & Telephone Corp	10.900	JPY	496.506	0,21
Ntt Data Corp	6.100	JPY	171.079	0,07
Obayashi Corp	64.000	JPY	333.608	0,14
Omron Corp	9.800	JPY	301.698	0,13
Osaka Gas Co Ltd	121.000	JPY	371.632	0,16
Panasonic Corp	72.500	JPY	645.017	0,27
Resona Holdings Inc	183.400	JPY	780.134	0,33
Rohm Co Ltd	3.700	JPY	154.987	0,07
Sekisui House Ltd	19.100	JPY	191.273	0,08
Softbank	10.800	JPY	587.335	0,25
Sony Corp	20.200	JPY	244.960	0,10
Sumitomo Chemical Co Ltd	138.000	JPY	381.062	0,16
Sumitomo Heavy Ind Ltd	51.000	JPY	177.229	0,07
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	45.000	JPY	533.699	0,23
Sumitomo Rubber Industries Inc	54.400	JPY	573.409	0,24
Suruga Bank Ltd	23.000	JPY	326.009	0,14
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	14.400	JPY	487.850	0,21
Terumo Corp	10.700	JPY	174.731	0,07
THK Co Ltd	8.600	JPY	148.064	0,06
Tokio Marine Holdings Inc	28.100	JPY	675.040	0,28
Tokyo Electron Ltd	3.200	JPY	157.991	0,07
Tokyo Gas Co Ltd	86.000	JPY	367.061	0,15
Tokyu Corp	36.000	JPY	186.357	0,08
Toshiba Corp	105.000	JPY	358.070	0,15
			19.496.803	8,22
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
DnB NOR ASA	100.526	NOK	1.342.501	0,57
Statoilhydro Asa	93.776	NOK	2.102.887	0,88
			3.445.388	1,45

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Nouvelle Zélande - New Zealand - Neuseeland - Nieuw-Zeeland				
Contact Energy Ltd	26.792	NZD	90.977	0,04
			90.977	0,04
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Core Laboratories Nv	3.108	USD	379.230	0,16
Randstad Holding Nv	30.779	EUR	1.218.541	0,51
Royal Philips Electronics	61.323	EUR	1.421.160	0,60
			3.018.931	1,27
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal				
Edp - Energias De Portugal Sa	371.700	EUR	1.361.909	0,57
			1.361.909	0,57
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore				
Comfortdelgro Corp Ltd	254.000	SGD	372.030	0,16
Dbz Group Holdings Ltd	78.000	SGD	765.446	0,32
Keppel Land Ltd	174.000	SGD	344.564	0,15
United Overseas Bank Ltd	47.000	SGD	620.113	0,26
			2.102.153	0,89
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Kinnevik Investments Ab -B-	17.595	SEK	547.463	0,23
Nordea Bank Ab	145.704	SEK	1.501.096	0,63
Skandinaviska Enskilda Banken A	45.900	SEK	447.806	0,19
Skanska Ab -B-	46.427	SEK	773.510	0,33
			3.269.875	1,38
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland				
Abb Ltd	6.800	CHF	114.364	0,05
Coca-Cola Hbc	85.400	GBP	1.431.257	0,60
Kuehne & Nagel International Ag	4.810	CHF	467.466	0,20
Nestle Sa	71.968	CHF	4.072.109	1,72
Novartis Ag Basel /nam.	13.217	CHF	874.121	0,37
Roche Holding Ag /Genusschein	14.400	CHF	3.136.978	1,32

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitterland (vervolg)				
Swiss Re-Namen	14.996	CHF	974.486	0,41
			11.070.781	4,67
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			236.848.451	99,86
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			236.848.451	99,86
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Australie - Australia - Australien - Australië				
Aet And D Hold Non-Vot 1 Pty	46	AUD	0,00	0,00
			0,00	0,00
Canada - Canada - Kanada - Canada				
Telus Corp /Non-Canadian	8.094	CAD	220.728	0,09
			220.728	0,09
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Right Air Liquide Sa 17.06.14	9	EUR	89	0,00
			89	0,00
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			220.817	0,09
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			220.817	0,09
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			237.069.268	99,95
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			215.577.130	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	53,64
Japon - Japan - Japan - Japan	8,22
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	4,85
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	4,67
France - France - Frankreich - Frankrijk	4,48
Canada - Canada - Kanada - Canada	4,15
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	3,29
Australie - Australia - Australien - Australië	3,19
Italie - Italy - Italien - Italië	2,23
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,45
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	1,38
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	1,29
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	1,27
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore	0,89
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	0,83
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	0,76
Finlande - Finland - Finnland - Finland	0,69
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	0,65
Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen	0,62
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0,57
Belgique - Belgium - Belgien - België	0,56
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	0,23
Nouvelle Zélande - New Zealand - Neuseeland - Nieuw-Zeeland	0,04
	99,95

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	11,46
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	9,02
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	7,26
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	6,04
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,09
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	4,77
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	4,63
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	4,56

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	4,13
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	3,97
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	3,62
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,33
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3,17
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	3,03
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	2,90
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	2,86
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	2,63
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	2,35
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,28
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	2,23
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,93
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	1,90
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	1,88
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,41
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,37
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,07
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,53
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,30
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	0,09
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	0,08
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,06
	99,95

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en CHF) - (expressed in CHF) - (ausgedrückt in CHF) - (uitgedrukt in CHF)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland

Abb Ltd	94.404	CHF	1.927.730	3,02
Adecco Sa	4.870	CHF	355.510	0,56
Aryzta Ag /Nam	17.431	CHF	1.464.204	2,29
Banque Cantonale Vaudoise /Nom	2.536	CHF	1.226.156	1,92
Barry Callebaut Ag	1.115	CHF	1.343.575	2,10
Cie Financiere Richemont Sa	5.562	CHF	517.544	0,81
Credit Suisse Group	76.478	CHF	1.939.482	3,04
Dksh Holding Ltd Shs	10.964	CHF	739.522	1,16
Ems Chemie Holding Ag	3.647	CHF	1.291.038	2,02
Flughafen Zuerich /Nom	2.023	CHF	1.102.535	1,73
Galenica Ag /Namenaktie	1.663	CHF	1.440.158	2,26
Givaudan Sa	1.121	CHF	1.657.959	2,60
Holcim Ltd	18.054	CHF	1.407.309	2,20
Kuehne & Nagel International Ag	16.566	CHF	1.954.788	3,06
Lindt & Spruengli /Reg	27	CHF	1.479.060	2,32
Logitech International Sa	53.074	CHF	613.005	0,96
Nestle Sa	88.736	CHF	6.096.162	9,55
Nobel Biocare Holding Ag	11.806	CHF	155.839	0,24
Novartis Ag Basel /nam.	77.266	CHF	6.204.459	9,71
Panalpina Weltr./Namen-Akt	8.764	CHF	1.230.466	1,93
Partners Group Holding	4.749	CHF	1.151.158	1,80
Psp Swiss Property/Nam.	14.939	CHF	1.247.407	1,95
Roche Holding Ag /Genusschein	22.594	CHF	5.976.112	9,36
Schindler Holding/partic.	12.577	CHF	1.695.380	2,66
Sgs Sa /nom.	814	CHF	1.729.750	2,71
Sonova Holding Ag	10.963	CHF	1.483.294	2,32
Straumann Holding Ag	6.298	CHF	1.293.609	2,03
Swatch Group Ag	247	CHF	132.269	0,21
Swiss Life Holding /Nam	486	CHF	102.206	0,16
Swiss Prime Site Ag /Nom.	17.687	CHF	1.299.995	2,04
Swiss Re-Namen	28.122	CHF	2.218.826	3,48
Swisscom /nam.	5.877	CHF	3.029.594	4,75
Syngenta Ag /nam.	1.911	CHF	631.203	0,99

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en CHF) - (expressed in CHF) - (ausgedrückt in CHF) - (uitgedrukt in CHF)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitterland (vervolg)				
Temenos Group Ag	5.611	CHF	193.860	0,30
Transocean Ltd	2.207	CHF	87.971	0,14
Ubs Ag	119.379	CHF	1.942.296	3,04
Zurich Financial Services	20.284	CHF	5.421.913	8,49
			63.783.344	99,91
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			63.783.344	99,91
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			63.783.344	99,91
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			63.783.344	99,91
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			55.961.880	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland	99,91
	99,91

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	25,92
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	16,26
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	12,13
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	8,16
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	6,72
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	5,61
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	4,96
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4,75
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	3,87
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	3,02
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	2,66
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2,20
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,04
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0,96
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	0,30
Industrie horlogère - Clock and watch-making industry - Uhrenindustrie - Uhrwerkindustrie	0,21
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	0,14
	99,91

Candriam Equities L

Candriam Equities L Turkey

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en TRY) - (expressed in TRY) - (ausgedrückt in TRY) - (uitgedrukt in TRY)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Turquie - Turkey - Türkei - Turkije

Akbank Tas	118.000	TRY	919.220	9,41
Albaraka Turk Katilim Bankasi As	120.000	TRY	213.600	2,18
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii As	10.000	TRY	259.500	2,65
Anadolu Sigorta	100.000	TRY	142.000	1,45
Arcelik As	12.000	TRY	154.800	1,58
Asya Katilim Bankasi As	80.000	TRY	123.200	1,26
Bim Birlesik Magazalar As	8.750	TRY	425.250	4,35
Coca-Cola Icecek As	3.000	TRY	156.900	1,60
Emlak Konut Gayr. Reit/Ipo	100.000	TRY	266.000	2,72
Enka Insaat Ve Sanayi As	40.500	TRY	232.875	2,38
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	70.000	TRY	265.300	2,71
Ford Otomotiv Sanayi As	3.000	TRY	79.200	0,81
Haci Omer Sabanci Holding As	45.000	TRY	445.050	4,55
Koc Holding As	43.000	TRY	447.200	4,57
Koza Altin Isletmele As	4.000	TRY	96.800	0,99
Tav Havalimalari Holding As	10.000	TRY	168.500	1,72
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	9.000	TRY	444.600	4,55
Turk Hava Yollari	42.000	TRY	272.580	2,79
Turk Telekomunikasyon As	70.000	TRY	428.400	4,38
Turkcell Iletisim Hizmet As	34.000	TRY	450.500	4,61
Turkiye Garanti Bankasi As	110.000	TRY	911.900	9,33
Turkiye Halk Bankasi As	49.000	TRY	779.100	7,97
Turkiye Is Bankasi	160.000	TRY	916.800	9,39
Turkiye Sise Ve Cam Fabrikalari As	35.000	TRY	104.300	1,07
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	86.000	TRY	427.420	4,37

Candriam Equities L

Candriam Equities L Turkey

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en TRY) - (expressed in TRY) - (ausgedrückt in TRY) - (uitgedrukt in TRY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Turquie (suite) - Turkey (continued) - Türkei (Fortsetzung) - Turkije (vervolg)				
Yapi Ve Kredi Bankasi As	99.000	TRY	457.380	4,68
			9.588.375	98,07
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			9.588.375	98,07
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			9.588.375	98,07
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			9.588.375	98,07
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			7.867.119	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Turkey

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	98,07
	98,07

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	48,59
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	9,12
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	6,33
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,95
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	4,55
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4,38
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	2,79
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,72
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2,71
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	2,65
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	2,65
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2,38
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,45
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	0,99
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	0,81
	98,07

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en GBP) - (expressed in GBP) - (ausgedrückt in GBP) - (uitgedrukt in GBP)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

Actions - Shares - Aktien - Aandelen

Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië

Admiral Group Plc	20.113	GBP	311.550	0,84
Associated British Foods Plc	15.028	GBP	458.204	1,23
Astrazeneca Plc	6.838	GBP	296.803	0,80
Aviva Plc	16.846	GBP	85.999	0,23
Barclays Plc	340.769	GBP	725.156	1,94
Bhp Billiton Plc	59.715	GBP	1.128.315	3,02
Booker Group Plc	402.918	GBP	522.585	1,40
Bp Plc	508.493	GBP	2.618.230	7,01
British American Tobacco	24.679	GBP	858.336	2,30
British Sky Broadcasting Group Plc	76.309	GBP	689.833	1,85
Britvic Plc	78.424	GBP	570.535	1,53
Bt Group Plc	249.779	GBP	961.399	2,58
Btg Plc	98.060	GBP	620.720	1,66
Bunzl Plc	37.537	GBP	608.850	1,63
Cap Count Pty /Reit	48.747	GBP	158.769	0,43
Centrica Plc	277.944	GBP	868.853	2,33
Compass Group Plc	81.973	GBP	833.665	2,23
Derwent London Plc Reit	20.290	GBP	543.569	1,46
Diageo Plc	49.837	GBP	929.958	2,49
Drax Group Plc	76.203	GBP	488.080	1,31
Galiform PLC	84.138	GBP	260.491	0,70
Glaxosmithkline Plc	95.539	GBP	1.494.230	4,00
Great Portland Est /Reit	92.073	GBP	592.950	1,59
Greene King Plc	52.616	GBP	443.816	1,19
Hikma Pharmaceuticals Plc	17.076	GBP	286.535	0,77
Hsbc Holdings Plc	354.156	GBP	2.099.791	5,63
Imperial Tobacco Group Plc	35.780	GBP	941.014	2,52
Inmarsat Plc	80.495	GBP	601.700	1,61
Intercontinental Hotels	30.097	GBP	728.648	1,95
Intertek Group Plc	20.568	GBP	565.414	1,52
Lloyds Tsb Plc	389.089	GBP	288.899	0,77
National Grid Plc	113.865	GBP	956.466	2,56
Next Plc	8.006	GBP	518.389	1,39

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom

Portefeuille-titres au 30 juin 2014 - Investment portfolio as at June 30, 2014 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014 - Effectenportefeuille op 30 juni 2014

(exprimé en GBP) - (expressed in GBP) - (ausgedrückt in GBP) - (uitgedrukt in GBP)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)				
Pennon Group Plc	77.085	GBP	605.117	1,62
Provident Financial Plc	19.034	GBP	434.737	1,17
Reckitt Benckiser Group Plc	17.581	GBP	896.631	2,40
Rentokil Initial Plc	319.496	GBP	355.919	0,95
Rio Tinto Plc	15.804	GBP	491.267	1,32
Royal Bank Of Scotland Group	123.927	GBP	406.976	1,09
Royal Dutch Shell Plc	140.166	EUR	3.394.045	9,09
Scottish & Southern Energy Plc	56.368	GBP	883.287	2,37
Severn Trent Plc	33.627	GBP	649.674	1,74
Shaftesbury Plc /Reit	83.971	GBP	550.850	1,48
Smith & Nephew Plc	73.481	GBP	763.468	2,05
Standard Chartered Plc	7.401	GBP	88.368	0,24
Talk Talk Telecom Group Plc	206.520	GBP	672.223	1,80
Tesco Plc	78.688	GBP	223.631	0,60
Unilever Plc	23.661	GBP	627.253	1,68
United Utilities Group Plc	78.938	GBP	696.233	1,87
Vodafone Group Plc	744.654	GBP	1.452.075	3,89
			37.249.506	99,83
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			37.249.506	99,83
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			37.249.506	99,83
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			37.249.506	99,83
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			35.055.011	

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2014
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2014
(expressed as a percentage of net assets)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2014
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2014
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	99,83
	99,83

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	16,10
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	13,80
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	11,73
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	10,84
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	7,71
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,84
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	4,96
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	4,79
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	4,18
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	3,97
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	3,71
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	3,02
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,34
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	1,63
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,52
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,32
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,30
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,07
	99,83

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014

Note 1 - Généralités

Candriam Equities L (anciennement Dexia 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 25 compartiments, lesquels constituent autant de portefeuilles distincts qui sont :

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Finance Sector
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L France
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Global Energy
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Netherlands
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable Green Planet
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L Turkey
- Candriam Equities L United Kingdom

À la suite de l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui a eu lieu le 5 mai 2014, la dénomination de la SICAV a été modifiée pour devenir « Candriam Equities L ».

En date du 1^{er} avril 2014 :

- le compartiment Candriam Equities L - Europe High Dividend a été renommé en Candriam Equities L - Europe Optimum Quality.

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014

Note 1 - General Points

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

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

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

The SICAV currently offers a choice of 25 sub-funds, each of which constitutes a separate portfolio as follows:

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Finance Sector
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L France
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Global Energy
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Netherlands
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable Green Planet
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L Turkey
- Candriam Equities L United Kingdom

Following the Extraordinary General Meeting of the Shareholders held on May 5, 2014, the denomination of the SICAV changed into "Candriam Equities L".

As at April 1, 2014:

- the sub-fund Candriam Equities L - Europe High Dividend has been renamed in Candriam Equities L - Europe Optimum Quality.

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014

Erläuterung 1 - Allgemeines

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

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

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

Die SICAV bietet derzeit die Wahl zwischen folgenden 25 Teilfonds, die ebenso viele gesonderte Portfolios darstellen. Es sind die folgenden Teilfonds:

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Finance Sector
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L France
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Global Energy
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Netherlands
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable Green Planet
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L Turkey
- Candriam Equities L United Kingdom

Nach der Außerordentlichen Hauptversammlung vom 5. Mai 2014 änderte sich die Bezeichnung der SICAV in „Candriam Equities L“.

Am 1. April 2014:

- wurde der Teilfonds Candriam Equities L - Europe High Dividend in Candriam Equities L - Europe Optimum Quality umbenannt.

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014

Toelichting 1 - Algemeen

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

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

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

Momenteel biedt de BEVEK de keuze uit 25 compartimenten, met elk een eigen portefeuille, te weten:

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Finance Sector
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L France
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Global Energy
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Netherlands
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable Green Planet
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L Turkey
- Candriam Equities L United Kingdom

Na de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 5 mei 2014 werd de naam van de BEVEK gewijzigd in “Candriam Equities L”.

Op 1 april 2014:

- werd het compartiment Candriam Equities L - Europe High Dividend omgedoopt tot Candriam Equities L - Europe Optimum Quality.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 1 - Généralités (*suite*)

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.

Dans chaque compartiment, la SICAV peut 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 classes qui peuvent être émises sont les suivantes :

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

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 1 - General Points (*continued*)

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

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

In each sub-fund, the SICAV may issue registered and/or bearer shares in different classes, which may vary according to different rights and commissions or distribution policies.

The classes that may be issued comprise:

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

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

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

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

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

Folgende Klassen können ausgegeben werden:

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

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

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

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

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

De klassen die kunnen worden uitgegeven zijn de volgende:

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

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*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.

- 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.

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.

Suite à l'acquisition des entités du Groupe Dexia Asset Management par New York Life Investment Management Europe S.à r.l. (une entité du Groupe New York Life Insurance Company) le 3 février 2014, les entités du Groupe Dexia Asset Management ont changé de dénomination sociale comme suit :

En date du 3 février 2014 :

- Ausbil Dexia Ltd : Ausbil Investment Management Limited
Adresse : Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australie.

En date du 13 février 2014 :

- Dexia Asset Management Luxembourg S.A. : Candriam Luxembourg
Adresse : 136, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- Dexia Asset Management S.A. : Candriam France
Adresse : 40, Rue Washington, F-75008 Paris
- Dexia Asset Management Belgium S.A. : Candriam Belgium
Adresse : 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruxelles

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 1 - General Points (*continued*)

- The LOCK class (hereinafter "L class") is a share class linked to a mechanism aimed at limiting the capital risk taken. This mechanism is offered only by Belfius Banque S.A., the sole distributor authorized to distribute these shares. By investing in this class, the investor agrees that the shares be sold automatically as soon as the net asset value has reached a predetermined amount (activation price). Thus when Belfius Banque S.A. ascertains that the net asset value is equal to or lower than the activation price, a redemption order is automatically generated and executed as soon as possible.

The sale order will be globalized at the first cut-off date (closing date for receipt of orders) following the date on which the net asset value that gave rise to the automatic triggering of the redemption order was calculated.

- The P class is reserved for (i) occupational retirement pension institutions and/or similar investment vehicles, established at the initiative of one or more employers for the benefit of their employees and (ii) groups of one or more employers investing the funds that they hold in order to provide retirement benefits to their employees. The minimum initial subscription is EUR 15,000,000.
- The Y class is a share class reserved exclusively for institutional investors which have been specially approved by the Management Company.
- The R class is reserved for certain distributors and intermediaries approved by the Management Company and which shall not receive any form of remuneration from the Management Company.

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

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

Following the acquisition of the entities of the Dexia Asset Management Group by New York Life Investment Management Europe S.à r.l. (an entity of the New York Life Insurance Company Group) on February 3, 2014, the entities of the Dexia Asset Management Group have changed their company names as follows:

On February 3, 2014:

- Ausbil Dexia Ltd: Ausbil Investment Management Limited
Address: Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australia.

On February 13, 2014:

- Dexia Asset Management Luxembourg S.A.: Candriam Luxembourg
Address: 136, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- Dexia Asset Management S.A.: Candriam France
Address: 40, Rue Washington, F-75008 Paris
- Dexia Asset Management Belgium S.A.: Candriam Belgium
Address: 58, Avenue des Arts, B-1000 Brussels

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Aktienklasse LOCK (nachstehend bezeichnet als Klasse L) ist eine Aktienklasse, die mit einem bestimmten Mechanismus verknüpft ist. Dieser zielt darauf ab, das Anlagerisiko des investierten Kapitals in Grenzen zu halten. Lediglich Belfius Banque S.A., bietet diesen Mechanismus an. Sie besitzt als einzige Vertriebsstelle die Zulassung für den Vertrieb dieser Anteile. Der Anleger, der in diese Aktienklasse investiert, akzeptiert mit seiner Anlage, dass die Aktien automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen bestimmten Betrag (Aktivierungskurs) erreicht. In diesem Sinne wird automatisch möglichst schnell ein Rücknahmeauftrag generiert und ausgeführt, sobald Belfius Banque S.A. feststellt, dass der Nettoinventarwert dem Aktivierungskurs entspricht oder darunter liegt.

Der Verkaufsauftrag wird zum ersten „Cut-Off“-Zeitpunkt (Orderannahme-Schlusszeit) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwertes, der zur automatischen Auslösung des Rücknahmeauftrags führte, global erfasst.

- Die Aktienklasse P ist (i) Pensionsfonds oder ähnliche Anlageformen vorbehalten, die auf Initiative eines oder mehrerer Arbeitgeber zugunsten ihrer Angestellten errichtet wurden, und (ii) Gesellschaften eines oder mehrerer Arbeitgeber, die von ihnen zurückbehaltene Mittel anlegen, um für ihre Angestellten Ruhestandsleistungen zu erbringen. Der Mindesterstzeichnungsbetrag beträgt EUR 15.000.000.
- Die Aktienklasse Y ist ausschließlich eigens von der Verwaltungsgesellschaft zugelassenen institutionellen Anlegern vorbehalten.
- Die Aktienklasse R ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend zugelassenen Vertriebsstellen und Finanzintermediären vorbehalten, die dafür seitens der Verwaltungsgesellschaft kein Entgelt erhalten.

Die Vermögenswerte der einzelnen Klassen bilden eine einzige Masse.

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

Im Anschluss an die am 3. Februar 2014 erfolgte Akquisition der Unternehmen der Gruppe Dexia Asset Management durch New York Life Investment Management Europe S.à r.l. (ein Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company) änderte sich die Bezeichnung der Unternehmen der Gruppe Dexia Asset Management wie folgt:

Am 3. Februar 2014:

- Ausbil Dexia Ltd: Ausbil Investment Management Limited
Anschrift: Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australien.

Am 13. Februar 2014:

- Dexia Asset Management Luxembourg S.A.: Candriam Luxembourg
Anschrift: 136, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- Dexia Asset Management S.A.: Candriam France
Anschrift: 40, Rue Washington, F-75008 Paris
- Dexia Asset Management Belgium S.A.: Candriam Belgium
Anschrift: 58, Avenue des Arts, B-1000 Brüssel

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- De klasse LOCK (hierna klasse L genoemd) is een klasse van aandelen met een mechanisme om het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dat mechanisme wordt enkel aangeboden door Belfius Bank N.V., de enige distributeur die de toelating heeft om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag (activeringskoers) heeft bereikt. Als Belfius Bank N.V. dus vaststelt dat de netto-inventariswaarde gelijk is aan of kleiner is dan de activeringskoers, wordt automatisch een inkooporder gegenereerd en zo snel mogelijk uitgevoerd.

Het verkooporder zal worden gebundeld in de eerste "cut-off" (afsluitingsdatum voor de ontvangst van orders) na de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde die automatisch het aankooporder heeft gegenereerd.

- De klasse P is voorbehouden (i) voor professionele pensioeninstellingen en/of gelijkaardige beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten voordele van hun werknemers en (ii) ondernemingen van een of meer werkgevers die de fondsen die ze aanhouden beleggen met het oog op pensioenuitkeringen voor hun werknemers. De minimuminleg bedraagt 15.000.000 EUR.
- De klasse Y is een aandelencategorie die uitsluitend is voorbehouden aan institutionele beleggers die speciaal door de beheermaatschappij zijn erkend.
- De klasse R is voorbehouden voor bepaalde verdelers en door de beheersmaatschappij erkende tussenpersonen die geen enkele vorm van bezoldiging van de beheersmaatschappij ontvangen.

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

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

In antwoord op de acquisitie van de entiteiten van de Groep Dexia Asset Management door New York Life Investment Management Europe S.à r.l. (een entiteit van de Groep New York Life Insurance Company) op 3 februari 2014 is de maatschappelijke benaming van de entiteiten van de Groep Dexia Asset Management als volgt veranderd:

Per 3 februari 2014:

- Ausbil Dexia Ltd: Ausbil Investment Management Limited
Adres: Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australië.

Per 13 februari 2014:

- Dexia Asset Management Luxembourg S.A.: Candriam Luxembourg
Adres: 136, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- Dexia Asset Management S.A.: Candriam France
Adres: 40, Rue Washington, F-75008 Parijs
- Dexia Asset Management Belgium S.A.: Candriam Belgium
Adres: Kunstlaan 58, B-1000 Brussel

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*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 calculée le 30 juin 2014. En accord avec le prospectus, les valeurs nettes d'inventaire ont été calculées en utilisant les derniers cours connus au moment du calcul.

Les cours de bourse utilisés pour l'évaluation des portefeuilles-titres à la date du rapport sont ceux du 30 juin 2014 pour les titres européens et américains et du 1^{er} juillet 2014 pour les titres asiatiques. (Candriam Equities L Asia et Candriam Equities L Australia)

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 en la devise suivante :

Candriam Equities L Asia	USD
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
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 Finance Sector	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 2 - Principal Accounting Policies

Presentation of financial statements

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

The financial statements have been presented on the basis of the net asset value calculated on June 30, 2014. In accordance with the prospectus, the net asset values have been calculated using the latest prices and exchange rates known at the time of the calculation.

The stock market prices used to value the securities portfolios at the date of the report are those of June 30, 2014 for European and U.S. equities and those of July 1, 2014 for Asian equities. (Candriam Equities L Asia and Candriam Equities L Australia)

a) Valuation of each sub-fund's portfolio

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

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

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

c) Conversion of foreign currencies for each sub-fund

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

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

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Darstellung der Finanzberichte

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

Die Ausarbeitung des Abschlusses erfolgte auf der Grundlage des am 30. Juni 2014 berechneten Nettoinventarwerts. Dem Prospekt entsprechend erfolgte die Berechnung der Nettoinventarwerte unter Heranziehung der letzten zum Zeitpunkt der Berechnung bekannten Kurse.

Für die Bewertung der Wertpapierportfolios zum Berichtsstichtag wurden für die europäischen und amerikanischen Wertpapiere die Börsenkurse vom 30. Juni 2014 und für die asiatischen Wertpapiere die Börsenkurse vom 1. Juli 2014 herangezogen. (Candriam Equities L Asia und Candriam Equities L Australia)

a) Bewertung des Wertpapierportfolios der einzelnen Teilfonds

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

b) Realisierte Nettogewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen der einzelnen Teilfonds

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

c) Umrechnung ausländischer Währungen für die einzelnen Teilfonds

Erfolgt die Buchführung der einzelnen Teilfonds in der folgenden Währung:

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

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

Voorstelling van de financiële staten

De financiële staten van de BEVEK worden opgesteld in overeenstemming met de geldende voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg met betrekking tot de Instellingen voor Collectieve Belegging.

De rekening wordt voorgesteld op basis van de op 30 juni 2014 berekende netto-inventariswaarde. In overeenstemming met het prospectus werden de netto-inventariswaarden berekend op basis van de laatste bekende koers op het moment van de berekening.

Op de verslagdatum worden de effectenportefeuilles gewaardeerd aan de hand van de beurskoersen van 30 juni 2014 bij Europese en Amerikaanse effecten en van 1 juli 2014 bij Aziatische effecten. (Candriam Equities L Asia en Candriam Equities L Australia)

a) Evaluatie van de effectenportefeuille van elk compartiment

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

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

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

c) Omzetting van vreemde munten voor elk compartiment

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

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

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (*suite*)

Candriam Equities L France	EUR
Candriam Equities L Germany	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Energy	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Netherlands	EUR
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR
Candriam Equities L Sustainable Green Planet	EUR
Candriam Equities L Sustainable World	EUR
Candriam Equities L Switzerland	CHF
Candriam Equities L Turkey	TRY
Candriam Equities L United Kingdom	GBP

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

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

Cours de change utilisés au 30 juin 2014 :

1 EUR =	1,450601	AUD
1 EUR =	3,017743	BRL
1 EUR =	1,458350	CAD
1 EUR =	1,214162	CHF
1 EUR =	27,449978	CZK
1 EUR =	7,455295	DKK
1 EUR =	0,800742	GBP
1 EUR =	10,611427	HKD
1 EUR =	309,510354	HUF
1 EUR =	16,231,772377	IDR
1 EUR =	82,349934	INR
1 EUR =	138,701756	JPY
1 EUR =	1,385,779352	KRW
1 EUR =	17,762023	MXN
1 EUR =	4,396347	MYR
1 EUR =	8,401497	NOK
1 EUR =	59,762113	PHP
1 EUR =	4,157696	PLN
1 EUR =	46,622059	RUB
1 EUR =	9,153235	SEK
1 EUR =	44,435610	THB
1 EUR =	2,903011	TRY
1 EUR =	40,879912	TWD
1 EUR =	1,369150	USD
1 EUR =	14,566045	ZAR

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 2014 sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en EUR aux taux de change de clôture.

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 2 - Principal Accounting Policies (*continued*)

Candriam Equities L France	EUR
Candriam Equities L Germany	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Energy	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Netherlands	EUR
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR
Candriam Equities L Sustainable Green Planet	EUR
Candriam Equities L Sustainable World	EUR
Candriam Equities L Switzerland	CHF
Candriam Equities L Turkey	TRY
Candriam Equities L United Kingdom	GBP

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

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

Exchange rates used on June 30, 2014:

1 EUR =	1,450601	AUD
1 EUR =	3,017743	BRL
1 EUR =	1,458350	CAD
1 EUR =	1,214162	CHF
1 EUR =	27,449978	CZK
1 EUR =	7,455295	DKK
1 EUR =	0,800742	GBP
1 EUR =	10,611427	HKD
1 EUR =	309,510354	HUF
1 EUR =	16,231,772377	IDR
1 EUR =	82,349934	INR
1 EUR =	138,701756	JPY
1 EUR =	1,385,779352	KRW
1 EUR =	17,762023	MXN
1 EUR =	4,396347	MYR
1 EUR =	8,401497	NOK
1 EUR =	59,762113	PHP
1 EUR =	4,157696	PLN
1 EUR =	46,622059	RUB
1 EUR =	9,153235	SEK
1 EUR =	44,435610	THB
1 EUR =	2,903011	TRY
1 EUR =	40,879912	TWD
1 EUR =	1,369150	USD
1 EUR =	14,566045	ZAR

d) Financial statements of the SICAV

The statements of the SICAV are drawn up in EUR. The various items of the statement of net assets and the statement of changes in net assets at June 30, 2014, of the SICAV are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund translated into EUR at the closing exchange rates.

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

Candriam Equities L France	EUR
Candriam Equities L Germany	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Energy	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Netherlands	EUR
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR
Candriam Equities L Sustainable Green Planet	EUR
Candriam Equities L Sustainable World	EUR
Candriam Equities L Switzerland	CHF
Candriam Equities L Turkey	TRY
Candriam Equities L United Kingdom	GBP

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

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

Umrechnungskurse zum 30. Juni 2014:

1 EUR =	1,450601	AUD
1 EUR =	3,017743	BRL
1 EUR =	1,458350	CAD
1 EUR =	1,214162	CHF
1 EUR =	27,449978	CZK
1 EUR =	7,455295	DKK
1 EUR =	0,800742	GBP
1 EUR =	10,611427	HKD
1 EUR =	309,510354	HUF
1 EUR =	16.231,772377	IDR
1 EUR =	82,349934	INR
1 EUR =	138,701756	JPY
1 EUR =	1.385,779352	KRW
1 EUR =	17,762023	MXN
1 EUR =	4,396347	MYR
1 EUR =	8,401497	NOK
1 EUR =	59,762113	PHP
1 EUR =	4,157696	PLN
1 EUR =	46,622059	RUB
1 EUR =	9,153235	SEK
1 EUR =	44,435610	THB
1 EUR =	2,903011	TRY
1 EUR =	40,879912	TWD
1 EUR =	1,369150	USD
1 EUR =	14,566045	ZAR

d) Die Gesamtabchlüsse der SICAV

Die Gesamtabchlüsse der SICAV werden in EUR erstellt. Die einzelnen Posten der Nettovermögensaufstellung und die Veränderung des Nettovermögens der SICAV zum 30. Juni 2014 entsprechen der Summe der jeweiligen Posten in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds, nach Umrechnung in EUR, zu den Schlussumrechnungskursen.

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

Candriam Equities L France	EUR
Candriam Equities L Germany	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Energy	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Netherlands	EUR
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR
Candriam Equities L Sustainable Green Planet	EUR
Candriam Equities L Sustainable World	EUR
Candriam Equities L Switzerland	CHF
Candriam Equities L Turkey	TRY
Candriam Equities L United Kingdom	GBP

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

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

Wisselkoersen gebruikt op 30 juni 2014:

1 EUR =	1,450601	AUD
1 EUR =	3,017743	BRL
1 EUR =	1,458350	CAD
1 EUR =	1,214162	CHF
1 EUR =	27,449978	CZK
1 EUR =	7,455295	DKK
1 EUR =	0,800742	GBP
1 EUR =	10,611427	HKD
1 EUR =	309,510354	HUF
1 EUR =	16.231,772377	IDR
1 EUR =	82,349934	INR
1 EUR =	138,701756	JPY
1 EUR =	1.385,779352	KRW
1 EUR =	17,762023	MXN
1 EUR =	4,396347	MYR
1 EUR =	8,401497	NOK
1 EUR =	59,762113	PHP
1 EUR =	4,157696	PLN
1 EUR =	46,622059	RUB
1 EUR =	9,153235	SEK
1 EUR =	44,435610	THB
1 EUR =	2,903011	TRY
1 EUR =	40,879912	TWD
1 EUR =	1,369150	USD
1 EUR =	14,566045	ZAR

d) Financiële staten

De financiële staten van de BEVEK zijn uitgedrukt in EUR. De verschillende posten van de staat van de wijzigingen in de netto-activa op 30 juni 2014 zijn gelijk aan de som van de overeenstemmende posten van de financiële staat van elk compartiment omgezet in EUR tegen de sluitingswisselkoersen.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

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 futures non cotés ou 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 enregistrés hors bilan aux cours publiés applicables aux dates d'évaluation. Les variations de valeur sur contrat, dénoué ou non, sont enregistrées 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 4 - Commissions de gestion

Candriam Luxembourg, société anonyme 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 136, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, est une filiale de New York Life Investment Management Europe S.à r.l., une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 2 - Principal Accounting Policies (continued)

e) Acquisition cost of securities in the portfolio

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

f) Repurchase agreements

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

g) Valuation of options and futures

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

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

h) Valuation of forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are recorded off balance sheet and are valued on the basis of the latest published price applicable on the valuation date. Realised and unrealised profits and losses are recorded in the statement of changes in net assets.

i) Formation expenses

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

Note 3 - Commission on SICAV Shares issued

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

Note 4 - Management fees

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

Candriam Luxembourg, having its head office at 136, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, is a subsidiary of New York Life Investment Management Europe S.à r.l., an entity of the New York Life Insurance Company Group.

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

e) Anschaffungskosten der Wertpapiere der Portfolios

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

f) Pensionsgeschäfte

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

g) Bewertung von Optionen und Futures

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

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

h) Bewertung von Devisenterminkontrakten

Devisenterminkontrakte werden bilanzneutral zu den an den Bewertungstagen geltenden veröffentlichten Kursen verbucht. Wertänderungen von Kontrakten werden in der Übersicht über Änderungen der Nettoaktiva verbucht.

i) Gründungskosten

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

Erläuterung 3 - Gebühren für die Ausgabe von Aktien der SICAV

Gebühren für die Ausgabe von Aktien:

- höchstens 3,5% für die Aktienklassen C, D, LOCK und R;
- 0% für alle anderen Aktienklassen.

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühren

Candriam Luxembourg, Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht, gegründet in Luxemburg am 10. Juli 1991, wurde kraft eines vom 30. Dezember 2005 gültigen Vertrages, zwischen der SICAV und Candriam Luxembourg zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV erstellt.

Candriam Luxembourg, mit Sitz in 136, Route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, ist eine Tochtergesellschaft der New York Life Investment Management Europe S.à r.l., ein Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

e) Kosten voor het verwerven van effecten in portefeuille

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

f) Verrichtingen van wederinkoop

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

g) Waardering van de opties en futures

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

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

h) Waardering van wisseltermijncontracten

De wisseltermijncontracten worden buiten balans geboekt tegen de gepubliceerde koersen die op de waarderingsdata van toepassing zijn. De waardeveranderingen van het al dan niet ontbonden contract worden geboekt in het overzicht van de wijzigingen in de netto-activa.

i) Oprichtingskosten

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

Toelichting 3 - Provisie op uitgifte van aandelen van de BEVEK

Provisie op aandelenemissies:

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

Toelichting 4 - Beheerprovisies

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

Candriam Luxembourg, met maatschappelijke zetel te 136, Route d'Arlon in L-1150 Luxemburg, is een dochtermaatschappij van New York Life Investment Management Europe S.à r.l., een entiteit van de Groep New York Life Insurance Company.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 4 - Commissions de gestion (*suite*)

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 daté du 15 octobre 2007, 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 daté du 15 octobre 2007, 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.

Par un contrat de délégation daté du 17 mars 2008, 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 Turkey, à Deniz Portföy Yönetimi A.S., dont le siège est situé Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No : 108 Kat : 8 Esentepe/ Istanbul, Turquie. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Par un contrat de délégation en date du 18 février 2014, 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 anonyme 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. Candriam France est une société de gestion de portefeuille constituée en France en 1988 pour une durée limitée.

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 trimestre.

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 4 - Management fees (*continued*)

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

By means of a delegation agreement dated October 15, 2007, the Management Company delegated part of some of the sub-fund portfolio management to its Belgian subsidiary, Candriam Belgium, which registered office is 58, Avenue des Arts, B-1000 Brussels. This contract may be terminated by either party giving 90 days written notice.

By means of a delegation agreement dated October 15, 2007, the Management Company delegated under its supervision, responsibility and at its own cost, the implementation of the portfolio management of the Candriam Equities L Australia to its Australian subsidiary, Ausbil Investment Management Limited, which registered office is Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australia. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

By means of a delegation agreement of delegation dated March 17, 2008, the Management Company has delegated, under its supervision, responsibility and at its own cost, the implementation of the portfolio management of the Candriam Equities L Turkey sector, to Deniz Portföy Yönetimi A.S., whose headquarters are in Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No: 108 Kat: 8 Esentepe/ Istanbul, Turkey. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

By a delegation contract dated February 18, 2014, the Management Company delegated implementation of the securities lending and borrowing transactions, under its supervision and responsibility, to Candriam France, whose registered office is at 40, Rue Washington, F-75008 Paris. This contract may be terminated by either party giving 90 days written notice. Candriam France is a portfolio management company that was established in France in 1988 for a limited duration.

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

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

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

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

Im Rahmen der am 15. Oktober 2007 unterzeichneten Vereinbarung, hat die Verwaltungsgesellschaft einen Teil der Portfolioverwaltung einiger Teilfonds an seine belgische Tochtergesellschaft Candriam Belgium übertragen, deren Gesellschaftssitz 58, Avenue des Arts, B-1000 Brüssel ist. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im voraus gekündigt werden.

Im Rahmen der am 15. Oktober 2007 unterzeichneten Vereinbarung, hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Kontrolle, in eigener Verantwortung und auf eigene Kosten die Implementierung der Portfolioverwaltung des Teilfonds Candriam Equities L Australia an ihre australische Tochtergesellschaft Ausbil Investment Management Limited, deren Gesellschaftssitz Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australien ist, übertragen. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im voraus gekündigt werden.

Durch einen Abtretungsvertrag vom 17. März 2008 hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Kontrolle, in eigener Verantwortung und auf eigene Kosten die Implementierung der Portfolioverwaltung des Teilfonds Candriam Equities L Turkey an Deniz Portföy Yönetimi A.S. mit Sitz in Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No:108 Kat:8 Esentepe/ Istanbul, Türkei abgetreten. Dieser Vertrag kann von jeder Partei schriftlich mit einer Frist von 90 Tagen gekündigt werden.

Im Rahmen einer am 18. Februar 2014 unterzeichneten Delegationsvereinbarung hat die Verwaltungsgesellschaft die Umsetzung der Wertpapierleihgeschäfte (Securities Lending bzw. Securities Borrowing) unter ihrer Aufsicht und Haftung an Candriam France übertragen, deren Anschrift wie folgt lautet: 40, Rue Washington, F-75008 Paris. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im voraus gekündigt werden. Candriam France ist eine Portfoliogesellschaft, die 1988 in Frankreich auf unbestimmte Dauer gegründet wurde.

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

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

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 4 - Beheerprovisies (vervolg)

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

Via een delegatieovereenkomst van 15 oktober 2007, heeft de Beheervenootschap het beheer van het Fonds gedeeltelijk van bepaalde compartimenten overgedragen aan zijn Belgische dochteronderneming Candriam Belgium, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Kunstlaan 58, B-1000 Brussel. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

Via een delegatieovereenkomst van 15 oktober 2007, heeft de Beheermaatschappij, onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en voor eigen rekening, de implementatie van het portefeuillebeheer van het compartiment Candriam Equities L Australia overgedragen aan zijn Australische dochteronderneming Ausbil Investment Management Limited, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australia. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

Via een delegatieovereenkomst van 17 maart 2008 heeft de Beheermaatschappij, onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en voor eigen rekening, de implementatie van het portefeuillebeheer van het compartiment Candriam Equities L Turkey gedelegeerd aan Deniz Portföy Yönetimi A.S., met maatschappelijke zetel Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No:108 Kat:8 Esentepe/ Istanbul, Turkije. Deze overeenkomst kan door beide partijen schriftelijk worden beëindigd met inachtneming van een opzeggingstermijn van 90 dagen.

Door een delegatieovereenkomst van 18 februari 2014 heeft de Beheermaatschappij de implementatie van de activiteiten van het lenen en ontlenen van effecten van effecten, onder haar toezicht en op haar verantwoordelijkheid, gedelegeerd aan Candriam France, met zetel te 40, Rue Washington, F-75008 Paris. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen. Candriam France is een portefeuillebeheersmaatschappij die in 1988 in Frankrijk voor een bepaalde duur werd opgericht.

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

Deze provisie zullen aan het einde van elk kwartaal door de BEVEK worden betaald.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 4 - Commissions de gestion (*suite*)

Les taux en vigueur au 30 juin 2014 sont :

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 4 - Management fees (*continued*)

The applicable rates as at June 30, 2014 are:

Taux annuel des commissions de gestion / Management fees annual commission rate

SICAV	Compartiments	Classes C, D & LOCK	Classe R	Classe I	Classe Z	Classe N	Classe V	Classe P	Classe Y
SICAV	Sub-funds	C, D & LOCK Classes	R Class	I Class	Z Class	N Class	V Class	P Class	Y Class
Candriam Equities L Asia		1,60%	-	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
Candriam Equities L Australia		1,50%	0,80%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Biotechnology		1,50%	0,75%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
Candriam Equities L EMU		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Euro 50		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Europe		1,50%	0,75%	0,55%	0,00%	2,00%	0,30%	-	-
Candriam Equities L Europe Conviction		1,50%	-	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
Candriam Equities L Europe Finance Sector		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Europe Optimum Quality		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Europe Innovation		1,50%	-	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
Candriam Equities L Emerging Europe		1,60%	-	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
Candriam Equities L Emerging Markets		1,60%	0,80%	0,75%	0,00%	2,00%	0,25%	0,25%	-
Candriam Equities L France		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Germany		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Global Demography		1,50%	-	0,55%	-	2,00%	-	-	-
Candriam Equities L Global Energy		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Japan		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Netherlands		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets		1,60%	0,80%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
Candriam Equities L Sustainable EMU		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Sustainable Green Planet		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Sustainable World		1,50%	0,75%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	0,60%
Candriam Equities L Switzerland		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
Candriam Equities L Turkey		1,60%	-	1,00%	-	2,00%	-	-	-
Candriam Equities L United Kingdom		1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Beheerprovisies (vervolg)

Zum 30. Juni 2014 gelten folgende Sätze:

De geldende tarieven op 30 juni 2014 zijn:

Jährliche Provisionssätze der Verwaltungsgebühr / Jaarlijks percentage van de Beheerprovisies

SICAV	Teilfonds	Aktienklassen C, D & LOCK	Aktien- klasse R	Aktien- klasse I	Aktien- klasse Z	Aktien- klasse N	Aktien- klasse V	Aktien- klasse P	Aktien- klasse Y
BEVEK	Compartimenten	Klassen C, D & LOCK	Klasse R	Klasse I	Klasse Z	Klasse N	Klasse V	Klasse P	Klasse Y
	Candriam Equities L Asia	1,60%	-	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Candriam Equities L Australia	1,50%	0,80%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Biotechnology	1,50%	0,75%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Candriam Equities L EMU	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Euro 50	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Europe	1,50%	0,75%	0,55%	0,00%	2,00%	0,30%	-	-
	Candriam Equities L Europe Conviction	1,50%	-	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Candriam Equities L Europe Finance Sector	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Europe Innovation	1,50%	-	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Candriam Equities L Emerging Europe	1,60%	-	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Candriam Equities L Emerging Markets	1,60%	0,80%	0,75%	0,00%	2,00%	0,25%	0,25%	-
	Candriam Equities L France	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Germany	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Global Demography	1,50%	-	0,55%	-	2,00%	-	-	-
	Candriam Equities L Global Energy	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Japan	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Netherlands	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	1,60%	0,80%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Candriam Equities L Sustainable EMU	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Sustainable Green Planet	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Sustainable World	1,50%	0,75%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	0,60%
	Candriam Equities L Switzerland	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Candriam Equities L Turkey	1,60%	-	1,00%	-	2,00%	-	-	-
	Candriam Equities L United Kingdom	1,50%	-	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 4 - Commissions de gestion (*suite*)

Note 4 - Management fees (*continued*)

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

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

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

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

* Proportionnellement à l'encours apporté. / Proportionally to the volume of units distributed.

Le tableau ci-après résume les taux annuels de commission de gestion maximums appliqués aux OPC investis par les différents compartiments de Candriam Equities L au 30 juin 2014.

The table hereafter reflects the maximum Management fee's annual rate applied to UCITS invested into Candriam Equities L's different sub-funds as at June 30, 2014.

Ishares Aex Tracker	%	Ishares Aex Tracker	%
	0,30		0.30

Note 5 - Commissions d'Administration

Note 5 - Administration fees

Les activités d'Agent de Transfert et d'Agent Administratif (en ce compris les activités de Teneur de Registre) sont déléguées par la Société de Gestion.

The Transfer Agent and Administrative Agent activities (including the Register Holding business) are delegated by the Management Company.

La Société de Gestion perçoit de la SICAV des commissions d'administration qui regroupent les commissions d'Agent de Transfert, d'Agent Administratif et de Montage ainsi que des « soft commissions ».

The Management Company receives from the SICAV administration fees that include the Transfer Agent's fees, the Administrative Agent and Set-up fees as well as soft commissions.

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Beheerprovisies (vervolg)

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

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

Vertriebsprovisionssatz / Tarif van de distributievergadering

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

* Im Verhältnis zum vermittelten Anlagevolumen. / In verhouding tot de aangebrachte belegging.

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die jährliche maximale Verwaltungsgebühr derjenigen Zielfonds, in welche die verschiedenen Teilfonds des Candriam Equities L investiert sind per 30. Juni 2014.

Die lijst hierna vat de jaarlijkse tarieven van de maximale beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICB's waarin door de verschillende compartimenten van Candriam Equities L is geïnvesteerd op 30 juni 2014.

	%		%
Ishares Aex Tracker	0,30	Ishares Aex Tracker	0,30

Erläuterung 5 - Verwaltungsstellengebühren

Toelichting 5 - Administratieprovisies

Die Tätigkeiten der Übertragungsstelle und der Verwaltungsstelle (die die Tätigkeit als Registerführer einschließt) werden von der Verwaltungsgesellschaft übertragen.

De activiteiten van Transferagent en Administratief Agent (waaronder de activiteiten van Registerhouder), worden door de Beheervenootschap overgedragen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält von der SICAV Verwaltungsstellengebühren, in der die an die Übertragungsstelle und an die Verwaltungsstelle zu zahlenden Gebühren sowie die Verwaltungsprovision und schließlich die „Soft Commissions“ zusammengefasst werden.

De Beheermaatschappij ontvangt van de BEVEK administratieprovisies die de provisijs voor de transferagent, de commissies van de administratief agent en de ontwikkelingsprovisies omvatten, evenals de „soft commissions“.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 5 - Commissions d'Administration (suite)

Commissions d'Agent Administratif

Par un contrat daté du 15 octobre 2007, la Société de Gestion a délégué l'entière des activités d'Agent Administratif et confié l'activité d'Agent Domiciliaire de la SICAV à RBC Investor Services Bank S.A.. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis de 90 jours.

En rémunération des fonctions d'Agent Administratif que la Société de Gestion lui délègue, RBC Investor Services Bank S.A. perçoit des commissions d'Agent Administratif exprimées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV suivant détail ci-dessous.

Ces commissions sont payables à la fin de chaque trimestre.

Les taux en vigueur au 30 juin 2014 sont :

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 5 - Administration fees (continued)

Administrative Agent's fees

By means of a delegation agreement dated October 15, 2007, the Management Company has delegated the entirety of the activities of Administrative Agent and entrusted the Domiciliation Agent activity of the SICAV to RBC Investor Services Bank S.A.. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

In payment of the Administrative Agent duties delegated by the Management Company, RBC Investor Services Bank S.A. receives Administrative Agent's fees expressed as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV detailed below.

The commission are payable at the end of each quarter.

The applicable rates as at June 30, 2014 are:

Taux annuel des commissions d'Agent Administratif / Administrative Agent's annual commission rate

SICAV	Compartiments	Classes C, D, LOCK, N & R			Classes I, V, Y & Z			Classe P		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
SICAV	Sub-funds	C, D, LOCK, N & R Classes			I, V, Y & Z Classes			P Class		
Candriam Equities L	Asia	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Australia	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Biotechnology	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	EMU	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Euro 50	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Conviction	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Finance Sector	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Innovation	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Europe	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,03%	0,02%	0,01%
Candriam Equities L	France	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Demography	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Energy	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Japan	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Netherlands	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable EMU	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Green Planet	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable World	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Turkey	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	United Kingdom	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-

"AUM" = "Assets Under Management" = « Actifs sous gestion »

En cas de services rendus pour un trimestre civil incomplet, RBC Investor Services Bank S.A. a droit à des commissions prorata temporis.

In the case of services provided for an incomplete quarter, RBC Investor Services Bank S.A. is entitled to prorate temporis commissions.

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 5 - Verwaltungsstellengebühren (Fortsetzung)

Gebühren der Verwaltungsstelle

Durch einen Vertrag vom 15. Oktober 2007, hat die Verwaltungsgesellschaft sämtliche Tätigkeiten, die ihr als Verwaltungsstelle obliegen, an die RBC Investor Services Bank S.A. übertragen. Letzterer hat sie darüber hinaus auch sämtliche Tätigkeiten anvertraut, die ihr als Domizilstelle der SICAV obliegen. Der Vertrag kann von jeder der Parteien mit einer Frist von 90 Tagen gekündigt werden.

Als Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsstelle, die die Verwaltungsgesellschaft an RBC Investor Services Bank S.A. übertragen hat, erhält Letztere entsprechend der nachstehenden Auflistung eine in Prozent ausgedrückte jährliche Verwaltungsstellengebühr anteilig am durchschnittlichen Nettovermögen jedes Teilfonds der SICAV.

Diese Gebühren werden jeweils am Ende jedes Quartals beglichen.

Zum 30. Juni 2014 gelten folgende Sätze:

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 5 - Administratieprovisies (vervolg)

Commissies van de Administratief Agent

Door een contract gedateerd van 15 oktober 2007, heeft de Beheermaatschappij het geheel van de activiteiten van Administratief Agent gedelegeerd en de activiteiten van Domiciliëringagent van de BEVEK toevertrouwd aan RBC Investor Services Bank S.A.. Dit contract kan door elke partij door middel van een kennisgeving van 90 dagen opgezegd worden.

Als vergoeding voor de functie van Administratief Agent die de Beheervenootschap aan haar overdraagt, heeft RBC Investor Services Bank S.A. recht op commissies, berekend als percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK, zoals hierna aangegeven.

Deze commissies zijn betaalbaar op het einde van elk kwartaal.

De geldende tarieven op 30 juni 2014 zijn:

Jährliche Provisionssätze der Verwaltungsstelle / Jaarlijks percentage van de commissies van de Administratief Agent

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Aktienklassen C, D, LOCK, N & R			Aktienklassen I, V, Y & Z			Aktienklasse P		
		Klassen C, D, LOCK, N & R			Klassen I, V, Y & Z			Klasse P		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Equities L	Asia	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Australia	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Biotechnology	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	EMU	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Euro 50	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Conviction	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Finance Sector	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Innovation	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Europe	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,03%	0,02%	0,01%
Candriam Equities L	France	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Demography	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Energy	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Japan	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Netherlands	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable EMU	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Green Planet	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable World	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Turkey	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	United Kingdom	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-

“AUM” = “Assets Under Management” = „Verwaltetes Vermögen“ = “Activa onder beheer”

Bei Dienstleistungen, die in einem unvollständigen Quartal erbracht werden, hat RBC Investor Services Bank S.A. Anspruch auf zeitanteilige Gebühren.

In geval er diensten worden geleverd voor een onvolledig kwartaal, heeft RBC Investor Services Bank S.A. recht op commissielonen prorata temporis.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (suite)

Note 5 - Commissions d'Administration (suite)

Commissions d'Agent de Transfert

Par un contrat daté du 15 octobre 2007, la Société de Gestion a délégué l'entièreté des activités d'Agent de Transfert (et ce compris les activités de Teneur de Registre) à RBC Investor Services Bank S.A.. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis de 90 jours.

En rémunération des fonctions d'Agent de Transfert, en ce compris les activités de Teneur de Registre, que la Société de Gestion lui délègue, RBC Investor Services Bank S.A. perçoit des commissions d'Agent de Transfert exprimées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV.

En cas de services rendus pour un trimestre civil incomplet, RBC Investor Services Bank S.A. a droit à des commissions prorata temporis.

Les taux en vigueur au 30 juin 2014 sont :

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (continued)

Note 5 - Administration fees (continued)

Transfer Agent's fees

Pursuant to an agreement dated October 15, 2007, the Management Company has delegated the total of agent's activities of Transfer Agent (and this included the activities of Register Holding) to RBC Investor Services Bank S.A.. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

In payment of Transfer Agent duties, including the Register Holding business, delegated by the Management Company, RBC Investor Services Bank S.A. receives Transfer Agent's fees expressed as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV.

RBC Investor Services Bank S.A. is entitled to fees on a prorata temporis basis for services rendered for a period of less than an entire calendar quarter.

The applicable rates as June 30, 2014 are:

Taux annuel des commissions d'Agent de Transfert / Transfer Agent's annual commission rate

SICAV	Compartiments	Classes C, D, LOCK, N & R			Classes I, V, Y & Z			Classe P		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Equities L	Asia	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Australia	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Biotechnology	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	EMU	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Euro 50	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Conviction	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Finance Sector	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Innovation	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Europe	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Candriam Equities L	France	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Demography	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Energy	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Japan	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Netherlands	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable EMU	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Green Planet	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable World	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Turkey	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	United Kingdom	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-

"AUM" = "Assets Under Management" = « Actifs sous gestion »

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 5 - Verwaltungsstellengebühren (Fortsetzung)

Gebühren der Übertragungsstelle

Durch einen Vertrag vom 15. Oktober 2007, hat die Verwaltungsgesellschaft alle Aktivitäten der Übertragungsstelle (einschließlich der des Registerführers) an RBC Investor Services Bank S.A. delegiert. Dieser Vertrag kann von jeder Partei mit einer Frist von 90 Tagen gekündigt werden.

Als Vergütung für ihre Tätigkeit als **Übertragungsstelle**, die die Tätigkeit des **Registerführers** einschließt, und die die Verwaltungsgesellschaft RBC Investor Services Bank S.A. übertragen hat, erhält Letztere entsprechend der nachstehenden Auflistung eine in Prozent ausgedrückte jährliche Gebühr als Übertragungsstelle anteilig am durchschnittlichen Nettovermögen jedes Teilfonds der SICAV.

Erbringt die RBC Investor Services Bank S.A. für einen Zeitraum von weniger als einem Kalenderquartal Leistungen, so steht es ihr zu, zeitanteilig Gebühren hierfür zu erheben.

Zum 30. Juni 2014 gelten folgende Sätze:

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 5 - Administratieprovisies (vervolg)

Commissies van de Transferagent

Door een contract van 15 oktober 2007, heeft de Beheermaatschappij het geheel van de activiteiten van Transferagent (met inbegrip van de activiteiten van registerhouder) aan RBC Investor Services Bank S.A. gedelegeerd. Dit contract kan door elke partij door middel van een kennisgeving van 90 dagen opgezegd worden.

Als vergoeding voor de functie van **Transferagent**, waaronder de activiteiten van **Registerhouder**, die de Beheerder aan haar delegeert, heeft RBC Investor Services Bank S.A. recht op een commissie van Transferagent berekend als percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK, zoals hierna aangegeven.

RBC Investor Services Bank S.A. heeft recht op provisie prorata temporis bij diensten die verleend zijn voor een onvolledig kalendertrimester.

De geldende tarieven op 30 juni 2014 zijn:

Jährliche Provisionssätze der Übertragungsstelle / Jaarlijks percentage van de commissies van de Transferagent

SICAV	Teilfonds	Aktienklassen C, D, LOCK, N & R			Aktienklassen I, V, Y & Z			Aktienklasse P		
		Klassen C, D, LOCK, N & R			Klassen I, V, Y & Z			Klasse P		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Equities L	Asia	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Australia	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Biotechnology	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	EMU	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Euro 50	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Conviction	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Finance Sector	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Innovation	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Europe	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Candriam Equities L	France	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Demography	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Energy	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Japan	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Netherlands	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable EMU	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Green Planet	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable World	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Turkey	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	United Kingdom	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-

"AUM" = "Assets Under Management" = „Verwaltetes Vermögen“ = "Activa onder beheer"

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 5 - Commissions d'Administration (*suite*)

Commissions de montage

En rémunération de son activité administrative et de « set-up » de la SICAV, la Société de Gestion perçoit des commissions de Montage exprimées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant.

Les taux en vigueur au 30 juin 2014 sont :

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 5 - Administration fees (*continued*)

Set-up fees

In return for his administration and "set-up" of the SICAV, the Management Company receives handling fees as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV.

These commissions are payable at the end of each quarter, no later than the following month.

The applicable rates as June 30, 2014 are:

Taux annuel des commissions de montage / Set-up fees annual rate

SICAV	Compartiments	Classes C, D, LOCK & R	Classe I	Classe Z	Classe N	Classe V	Classe P	Classe Y
SICAV	Sub-funds	C, D, LOCK & R Classes	I Class	Z Class	N Class	V Class	P Class	Y Class
Candriam Equities L	Asia	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Australia	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Biotechnology	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	EMU	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Euro 50	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe Conviction	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe Finance Sector	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe Innovation	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Emerging Europe	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	0,02%	-
Candriam Equities L	France	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Germany	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Global Demography	0,04%	0,02%	-	0,04%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Energy	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Japan	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Netherlands	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Sustainable EMU	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Green Planet	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Sustainable World	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	0,02%
Candriam Equities L	Switzerland	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Turkey	0,04%	0,02%	-	0,04%	-	-	-
Candriam Equities L	United Kingdom	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 5 - Verwaltungsstellengebühr (Fortsetzung)

Verwaltungsprovision

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Vergütung für ihre Verwaltungstätigkeiten eine Verwaltungsprovision von der SICAV, die einem prozentualen Anteil des durchschnittlichen Nettoinventarwerts jedes Teilfonds des Investmentfonds entsprechen.

Diese Gebühren sind zu entrichten von der SICAV am Ende jedes Quartals spätestens im Folgemonat.

Zum 30. Juni 2014 gelten folgende Sätze:

Prozentsatz der jährlichen Verwaltungsprovision / Jaarlijks percentage van de ontwikkelingsprovisies

SICAV	Teilfonds	Aktienklassen C, D, LOCK & R	Aktien- klasse I	Aktien- klasse Z	Aktien- klasse N	Aktien- klasse V	Aktien- klasse P	Aktien- klasse Y
BEVEK	Compartimenten	Klassen C, D, LOCK & R	Klasse I	Klasse Z	Klasse N	Klasse V	Klasse P	Klasse Y
Candriam Equities L	Asia	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Australia	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Biotechnology	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	EMU	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Euro 50	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe Conviction	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe Finance Sector	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Europe Innovation	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Emerging Europe	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	0,02%	-
Candriam Equities L	France	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Germany	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Global Demography	0,04%	0,02%	-	0,04%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Energy	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Japan	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Netherlands	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Sustainable EMU	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Green Planet	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Sustainable World	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	0,02%
Candriam Equities L	Switzerland	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-
Candriam Equities L	Turkey	0,04%	0,02%	-	0,04%	-	-	-
Candriam Equities L	United Kingdom	0,04%	0,02%	0,02%	0,04%	0,02%	-	-

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 5 - Administratieprovisies (vervolg)

Ontwikkelingsprovisies

De Beheermaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar administratie- en "set-up"-activiteit van de BEVEK ontwikkelingsprovisies uitgedrukt als percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK.

De BEVEK moet deze provisijs op het eind van elk kwartaal betalen, uiterlijk in de loop van de volgende maand.

De geldende tarieven op 30 juni 2014 zijn:

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 6 - Commissions de Banque Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A. a été désignée comme dépositaire des avoirs de la SICAV aux termes d'une convention à durée illimitée signée le 15 octobre 2007.

La Banque Dépositaire prélève sur les actifs nets de chacun des compartiments, une commission exprimée en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV, suivant détail ci-dessous.

Cette commission est payable à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant.

Les taux en vigueur au 30 juin 2014 sont :

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 6 - Custodian Bank fees

RBC Investor Services Bank S.A. was appointed custodian of the assets of the SICAV under the terms of an agreement with an indefinite duration signed on October 15, 2007.

The Custodian Bank charges a commission on the net worth of each sub-fund, expressed as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV detailed below.

The commission is payable at the end of each quarter, at the latest during the following month.

The applicable rates as at June 30, 2014 are:

Taux annuel des commissions de Banque Dépositaire / Custodian Bank's annual commission rate

SICAV	Compartiments	Classes C, D, LOCK, N & R			Classes I, V, Y & Z			Classe P		
SICAV	Sub-funds	C, D, LOCK, N & R Classes			I, V, Y & Z Classes			P Class		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Equities L	Asia	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Australia	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Biotechnology	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	EMU	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Euro 50	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Conviction	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Finance Sector	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Innovation	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Europe	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Candriam Equities L	France	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Demography	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Energy	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Japan	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Netherlands	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable EMU	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Green Planet	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable World	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Turkey	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	United Kingdom	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-

"AUM" = "Assets Under Management" = « Actifs sous gestion »

En cas de services rendus pour un trimestre civil incomplet, la Banque Dépositaire a droit à une commission prorata temporis.

The Custodian Bank is entitled to fees on a prorata temporis basis for services rendered for a period of less than an entire calendar quarter.

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 6 - Gebühren der Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A. wurde in Folge eines am 15. Oktober 2007 unterzeichneten Vertrages, zur Depotbank der SICAV ernannt.

Die Depotbank schöpft vom Nettovermögen jedes Teilfonds eine entsprechend der nachstehenden Auflistung in Prozent ausgedrückte Provision anteilig am durchschnittlichen Nettovermögen jedes Teilfonds der SICAV ab.

Diese Gebühren sind jeweils am Ende jedes Quartals, spätestens im darauf folgenden Monat zu begleichen.

Zum 30. Juni 2014 gelten folgende Sätze:

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 6 - Commissies voor de Depothoudende Bank

RBC Investor Services Bank S.A. is aangesteld als bewaarder van de tegoeden van de BEVEK krachtens de voorwaarden van een overeenkomst voor onbepaalde duur die op 15 oktober 2007.

De Depothoudende Bank houdt van de netto-activa van elk van de compartimenten een commissie in, berekend als percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK, zoals hierna aangegeven.

Die commissie is betaalbaar op het einde van elk kwartaal, ten laatste in de loop van de volgende maand.

De geldende tarieven op 30 juni 2014 zijn:

Jährliche Provisionssätze der Depotbank / Jaarlijks percentage van de vergoedingen van de Depothoudende Bank

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Aktienklassen C, D, LOCK, N & R			Aktienklassen I, V, Y & Z			Aktienklasse P		
		Klassen C, D, LOCK, N & R			Klassen I, V, Y & Z			Klasse P		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Equities L	Asia	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Australia	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Biotechnology	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	EMU	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Euro 50	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Conviction	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Finance Sector	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Europe Innovation	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Europe	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Candriam Equities L	France	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Demography	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Global Energy	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Japan	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Netherlands	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable EMU	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable Green Planet	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Sustainable World	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	Turkey	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-
Candriam Equities L	United Kingdom	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-

“AUM” = “Assets Under Management” = „Verwaltetes Vermögen“ = “Activa onder beheer”

Erbringt die Depotbank für einen Zeitraum von weniger als einem Kalenderquartal Leistungen, so steht es ihr zu, zeitanteilig Gebühren hierfür zu erheben.

De Depothoudende Bank heeft recht op een provisie prorata temporis bij diensten die verleend zijn voor een onvolledig kalendertrimester.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 7 - Commissions de performance

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

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 7 - Performance fees

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

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

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.

A chaque valorisation de la classe, un actif de référence est déterminé en supposant un placement théorique correspondant à la performance de l'indice MSCI EMU (NR) pour le compartiment Candriam Equities L EMU, de l'indice MSCI Europe (NR) pour les compartiments Candriam Equities L Europe et Candriam Equities L Europe Conviction et de l'indice MSCI Emerging Markets (NR) pour le compartiment Candriam Equities L Emerging Markets, 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).

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.

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

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

At each class valuation, a reference level of assets is determined based on a theoretical investment corresponding to the performance of the MSCI EMU (NR) index for the sub-fund Candriam Equities L EMU, of the MSCI Europe (NR) index for the sub-funds Candriam Equities L Europe and Candriam Equities L Europe Conviction and of the MSCI Emerging Markets (NR) index for the sub-fund Candriam Equities L Emerging Markets, of all the subscriptions received over the period (the net book value of the asset at the end of the previous financial year being regarded as equivalent to a subscription at the beginning of the period).

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

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Performancegebühren

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

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Prestatieprovisies

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

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionsätze der Performancegebühr / Jaarlijks percentage van de vergoedingen van de Prestatieprovisie							
		Aktienklasse Classique Klasse Classique (Cap)	Aktienklasse Classique Klasse Classique (Dis)	Aktien- klasse LOCK Klasse LOCK (Cap)	Aktien- klasse R Klasse R (Cap)	Aktien- klasse N Klasse N (Cap)	Aktien- klasse I Klasse I (Cap)	Aktien- klasse V Klasse V (Cap)	Aktien- klasse Z Klasse Z (Cap)
Candriam Equities L	Asia	0%	0%	0%	-	0%	20%	-	0%
Candriam Equities L	Biotechnology	0%	0%	0%	0%	0%	20%	-	-
Candriam Equities L	EMU	0%	-	-	-	0%	20%	-	0%
Candriam Equities L	Europe	0%	0%	0%	-	0%	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Conviction	0%	0%	-	-	-	20%	-	0%
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0%	0%	0%	-	0%	20%	-	-
Candriam Equities L	Europe Innovation	0%	0%	0%	-	0%	20%	-	-
Candriam Equities L	Emerging Europe	0%	0%	-	-	0%	20%	20%	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	0%	0%	0%	-	0%	20%	-	0%
Candriam Equities L	Germany	0%	0%	0%	-	0%	20%	-	-
Candriam Equities L	Global Demography	0%	0%	0%	-	-	20%	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	0%	0%	0%	-	0%	20%	-	-
Candriam Equities L	United Kingdom	0%	0%	0%	-	0%	20%	-	0%

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

Die Referenzperiode ist das Geschäftsjahr und diese Provisionen sind am Ende des Kalenderjahrs zahlbar.

Bei jeder Bewertung der Aktienklasse wird ein Referenzvermögen unter der theoretischen Annahme gebildet, dass die im Referenzzeitraum insgesamt erhaltenen Zeichnungsbeträge zu einem Satz in Höhe der Wertentwicklung des MSCI EMU (NR) für den Teilfonds Candriam Equities L EMU, des MSCI Europe (NR) für den Teilfonds Candriam Equities L Europe et Candriam Equities L Europe Conviction sowie des MSCI Emerging Markets (NR) für den Teilfonds Candriam Equities L Emerging Markets angelegt werden (wobei das bilanzielle Nettovermögen am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres als Zeichnung zu Beginn des Referenzzeitraumes behandelt wird).

Im Falle der Rücknahme werden das zuletzt berechnete Referenzvermögen und die Summe der davor eingegangenen Zeichnungen vorab proportional um die Anzahl der zurückgenommenen Anteile verringert. Desgleichen wird ein Teil der gebildeten Rückstellung für Performancegebühren in Bezug auf den bei der letzten Bewertung festgestellten absoluten Buchwert pro rata zu der Zahl der Anteilrücknahmen einem hierfür bestimmten Drittkonto zugeführt. Dieser Teil an der Performancegebühr fällt der Verwaltungsgesellschaft im Zeitpunkt der Rücknahme zu.

De methode voor de berekening van de prestatieprovisies is beschreven in de verschillende technische fiches die bij de op dit moment geldende prospectussen van de BEVEK gevoegd zijn.

De referentieperiode is het boekjaar en de provisies zijn betaalbaar aan het einde van het kalenderjaar.

Bij elke waardering van de klasse wordt een referentievermogen bepaald in de veronderstelling van een theoretische belegging in overeenstemming met de performance van de MSCI EMU (NR)-index voor het compartiment Candriam Equities L EMU, van de MSCI Europe (NR)-index voor de compartimenten Candriam Equities L Europe en Candriam Equities L Europe Conviction en van de MSCI Emerging Markets (NR)-index voor het compartiment Candriam Equities L Emerging Markets, van alle over de periode ontvangen inschrijvingen (de boekhoudkundige netto-activa op het einde van het vorige boekjaar worden daarbij gelijkgesteld met een inschrijving op het begin van de periode).

In geval van terugkoop worden het laatste berekende referentievermogen en de cumulatie van alle daags voordien ontvangen inschrijvingen voorafgaandelijk verminderd in verhouding tot het aantal teruggekochte deelbewijzen. Op analoge wijze wordt een deel van de eventuele voorziening voor prestatievergoeding op de omloop die boekhoudkundig is vastgesteld tijdens de laatste waardering, a rato van het aantal teruggekochte deelbewijzen, definitief toegewezen aan een specifieke derderekening. Dit prestatievergoedingsgedeelte is voor de beheerder verworven van bij de terugkoop.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

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 0,0965 % avec effet au 1^{er} janvier 2013 et 0,0925 % avec effet au 1^{er} janvier 2014.

Note 9 - Futures

Candriam Equities L Netherlands

Au 30 juin 2014, le compartiment est engagé dans le future suivant :

- Achat de 35 contrats AEX avec échéance au 18/07/2014 pour EUR (2.892.750).

La moins-value nette non réalisée au 30 juin 2014 s'élève à EUR (40.600).

Note 10 - Contrats de change à terme

Candriam Equities L Biotechnology

Au 30 juin 2014, le compartiment est engagé dans le contrat de change à terme suivant :

Achat	DKK	4.700.000
Vente	CHF	766.393
Echéance	01/07/2014	

Au 30 juin 2014, la moins-value nette non réalisée s'élève à USD (1.081).

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 8 - Subscription Tax

The SICAV is subject to the tax laws of Luxembourg. By virtue of the legislation and regulations currently in force, the SICAV is subject in Luxembourg to an annual tax of 0.05% of its assets, payable quarterly and calculated on the net assets of the SICAV at the end of each quarter. This rate shall be reduced to 0.01% for the classes restricted to institutional investors.

No tax is due on the assets held by the SICAV in other UCITS already subject to that subscription tax in Luxembourg.

Certain items of income of the SICAV's portfolios may be subject to taxes at a variable rate withheld at source in the countries in which it originates.

The Belgian government has promulgated a law intended to tax once a year the net asset value of foreign investment funds registered in Belgium. This annual tax is levied on the net amounts invested in Belgium by Belgian financial intermediaries. In the absence of a sufficient declaration relating to these figures, the tax administration may calculate the tax on the total amount of the assets of these sub-funds.

The Law of June 17, 2013 takes the rate of the annual tax on Undertakings for Collective Investment, banking institutions and insurance companies to 0.0965% effective January 1, 2013 and to 0.0925% effective January 1, 2014.

Note 9 - Futures

Candriam Equities L Netherlands

As at June 30, 2014, the sub-fund had invested in the following future contract:

- Purchase of 35 AEX contracts with a maturity 18/07/2014 for EUR (2,892,750).

The net unrealised loss at June 30, 2014 amounts to EUR (40,600).

Note 10 - Forward foreign exchange contracts

Candriam Equities L Biotechnology

As at June 30, 2014, the sub-fund had invested in the following forward foreign exchange contract:

Buy	DKK	4,700,000
Sell	CHF	766,393
Maturity	01/07/2014	

As at June 30, 2014, the net unrealised capital loss amounts to USD (1,081).

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 8 - Abonnementssteuer

Die SICAV unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Aufgrund der zur Zeit geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer Abonnementssteuer von jährlich 0,05%, die vierteljährlich zahlbar ist und auf den Nettoinventarwert der SICAV zum Ende eines jeden Quartals berechnet wird. Dieser Satz sinkt auf 0,01% im Fall der Klassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Dieser Prozentsatz ist aufgehoben worden für die Vermögenswerte, die die SICAV in anderen OGAW's (Gesellschaften für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) hält, die bereits einer Abonnementssteuer in Luxemburg unterliegen.

Bestimmte Erträge, die SICAV erzielt, unterliegen im Land ihrer Herkunft möglicherweise einer Quellensteuer zu einem variablen Satz.

Die belgische Regierung hat ein Gesetz verabschiedet, das in Belgien registrierte ausländische Anlagefonds mit einer jährlichen Steuer auf den Nettovermögenswert belegt. Diese jährliche Steuer wird auf den Nettowert erhoben, der durch belgische Finanzintermediäre in Belgien platziert wird. Sind diese Beträge nicht ausreichend nachgewiesen, steht es den Steuerbehörden frei, den Steuerbetrag auf Grundlage des Gesamtvermögens dieser Teilfonds zu berechnen.

Mit Verabschiedung des Gesetzes vom 17. Juni 2013 erhöht sich der jährliche Steuersatz für Organismen für Gemeinsame Anlagen sowie für Kreditinstitute und Versicherungen mit Wirkung zum 1. Januar 2013 auf 0,0965% sowie mit Wirkung zum 1. Januar 2014 auf 0,0925%.

Erläuterung 9 - Futures

Candriam Equities L Netherlands

Am 30. Juni 2014 hat der Teilfonds den nachfolgenden Future Kontrakt abgeschlossen:

- Kauf von 35 AEX Kontrakte mit Fälligkeitsdatum 18/07/2014 für EUR (2.892.750).

Der nicht realisierte Netto-Verlust am 30. Juni 2014 beträgt EUR (40.600).

Erläuterung 10 - Devisentermingeschäfte

Candriam Equities L Biotechnology

Am 30. Juni 2014 hat der Teilfonds den nachfolgenden Devisentermin-Kontrakt abgeschlossen:

Kauf	DKK	4.700.000
Verkauf	CHF	766.393
mit Fälligkeit am	01/07/2014	

Am 30. Juni 2014 beläuft sich der nicht realisierte Netto-Verlust aus diesen Transaktionen auf USD (1.081).

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 8 - Abonnementstaks

De Luxemburgse belastingwetten zijn van toepassing op de BEVEK. Op grond van de momenteel van kracht zijnde wetten en reglementering is de BEVEK een abonnementstaks verschuldigd van jaarlijks 0,05% van haar netto-activa. Deze taks wordt per kwartaal berekend en betaald, op basis van de netto-activa van de BEVEK aan het einde van elk kwartaal. Het tarief is gedaald tot 0,01% voor de klassen bestemd voor institutionele beleggers.

De abonnementstaks is niet verschuldigd op de tegoeden die de BEVEK belegt heeft in delen van andere ICBE's die reeds onderworpen zijn aan de abonnementstaks in Luxemburg.

Het is mogelijk dat in het land van herkomst bronbelasting wordt geheven over bepaalde inkomsten van de portefeuille van de BEVEK. De hoogte hiervan kan per land verschillen.

De Belgische overheid vaardigde een wet uit die één keer per jaar de netto-inventariswaarde belast van de buitenlandse beleggingsfondsen die in België zijn geregistreerd. Deze jaarlijkse belasting wordt geheven op de nettobedragen die in België zijn belegt door Belgische financiële tussenpersonen. Bij gebrek aan een toereikende aangifte van deze cijfers kan de fiscale administratie de belasting berekenen op de totaliteit van de activa van deze compartimenten.

De wet van 17 juni 2013 brengt het tarief van de jaarlijkse belasting voor Instellingen voor Collectieve Beleggingen, kredietinstellingen en verzekeringsmaatschappijen op 0,0965% met ingang van 1 januari 2013 en op 0,0925% met ingang van 1 januari 2014.

Toelichting 9 - Futures

Candriam Equities L Netherlands

Op 30 juni 2014 heeft het compartiment het volgende future contract afgesloten:

- Aankoop van 35 contracten AEX met vervaldag 18/07/2014 voor (2.892.750) EUR.

De niet-gerealiseerde netto minderwaarde op 30 juni 2014 bedraagt (40.600) EUR.

Toelichting 10 - Wisseltermijnverrichtingen

Candriam Equities L Biotechnology

Op 30 juni 2014 heeft het compartiment de volgende wisseltermijnverrichting afgesloten:

Aankoop	DKK	4.700.000
Verkoop	CHF	766.393
Vervaldag	01/07/2014	

Op 30 juni 2014 bedroeg de niet-gerealiseerde netto minderwaarde (1.081) USD.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 10 - Contrats de change à terme (*suite*)

Candriam Equities L Europe

Au 30 juin 2014, le compartiment est engagé dans les contrats de change à terme suivants :

Achat	GBP	44.500.000
Vente	EUR	54.755.645
Echéance	01/08/2014	

Achat	EUR	35.263.533
Vente	CHF	43.000.000
Echéance	31/07/2014	

Achat	EUR	2.485.096
Vente	GBP	2.000.000
Echéance	01/08/2014	

Achat	CHF	7.600.000
Vente	EUR	6.240.537
Echéance	31/07/2014	

Au 30 juin 2014, la plus-value nette non réalisée s'élève à EUR 652.014.

Candriam Equities L Europe Conviction

Au 30 juin 2014, le compartiment est engagé dans les contrats de change à terme suivants :

Achat	EUR	26.490.726
Vente	CHF	32.300.000
Echéance	31/07/2014	

Achat	GBP	31.000.000
Vente	EUR	38.109.555
Echéance	01/08/2014	

Achat	CHF	4.500.000
Vente	EUR	3.692.381
Echéance	31/07/2014	

Achat	EUR	5.889.569
Vente	GBP	4.700.000
Echéance	01/08/2014	

Au 30 juin 2014, la plus-value nette non réalisée s'élève à EUR 512.952.

Candriam Equities L Europe Innovation

Au 30 juin 2014, le compartiment est engagé dans les contrats de change à terme suivants :

Achat	EUR	19.181.159
Vente	CHF	23.400.000
Echéance	31/07/2014	

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 10 - Forward foreign exchange contracts (*continued*)

Candriam Equities L Europe

As at June 30, 2014, the sub-fund had invested in the following forward foreign exchange contracts:

Buy	GBP	44,500,000
Sell	EUR	54,755,645
Maturity	01/08/2014	

Buy	EUR	35,263,533
Sell	CHF	43,000,000
Maturity	31/07/2014	

Buy	EUR	2,485,096
Sell	GBP	2,000,000
Maturity	01/08/2014	

Buy	CHF	7,600,000
Sell	EUR	6,240,537
Maturity	31/07/2014	

As at June 30, 2014, the net unrealised capital gain amounts to EUR 652,014.

Candriam Equities L Europe Conviction

As at June 30, 2014, the sub-fund had invested in the following forward foreign exchange contracts:

Buy	EUR	26,490,726
Sell	CHF	32,300,000
Maturity	31/07/2014	

Buy	GBP	31,000,000
Sell	EUR	38,109,555
Maturity	01/08/2014	

Buy	CHF	4,500,000
Sell	EUR	3,692,381
Maturity	31/07/2014	

Buy	EUR	5,889,569
Sell	GBP	4,700,000
Maturity	01/08/2014	

As at June 30, 2014, the net unrealised capital gain amounts to EUR 512,952.

Candriam Equities L Europe Innovation

As at June 30, 2014, the sub-fund had invested in the following forward foreign exchange contracts:

Buy	EUR	19,181,159
Sell	CHF	23,400,000
Maturity	31/07/2014	

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 10 - Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Candriam Equities L Europe

Am 30. Juni 2014 hat der Teilfonds die nachfolgenden Devisentermin-Kontrakte abgeschlossen:

Kauf	GBP	44.500.000
Verkauf	EUR	54.755.645
mit Fälligkeit am 01/08/2014		

Kauf	EUR	35.263.533
Verkauf	CHF	43.000.000
mit Fälligkeit am 31/07/2014		

Kauf	EUR	2.485.096
Verkauf	GBP	2.000.000
mit Fälligkeit am 01/08/2014		

Kauf	CHF	7.600.000
Verkauf	EUR	6.240.537
mit Fälligkeit am 31/07/2014		

Am 30. Juni 2014 beläuft sich der nicht realisierte Netto-Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 652.014.

Candriam Equities L Europe Conviction

Am 30. Juni 2014 hat der Teilfonds die nachfolgenden Devisentermin-Kontrakte abgeschlossen:

Kauf	EUR	26.490.726
Verkauf	CHF	32.300.000
mit Fälligkeit am 31/07/2014		

Kauf	GBP	31.000.000
Verkauf	EUR	38.109.555
mit Fälligkeit am 01/08/2014		

Kauf	CHF	4.500.000
Verkauf	EUR	3.692.381
mit Fälligkeit am 31/07/2014		

Kauf	EUR	5.889.569
Verkauf	GBP	4.700.000
mit Fälligkeit am 01/08/2014		

Am 30. Juni 2014 beläuft sich der nicht realisierte Netto-Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 512.952.

Candriam Equities L Europe Innovation

Am 30. Juni 2014 hat der Teilfonds die nachfolgenden Devisentermin-Kontrakte abgeschlossen:

Kauf	EUR	19.181.159
Verkauf	CHF	23.400.000
mit Fälligkeit am 31/07/2014		

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 10 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

Candriam Equities L Europe

Op 30 juni 2014 heeft het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen afgesloten:

Aankoop	GBP	44.500.000
Verkoop	EUR	54.755.645
Vervaldag 01/08/2014		

Aankoop	EUR	35.263.533
Verkoop	CHF	43.000.000
Vervaldag 31/07/2014		

Aankoop	EUR	2.485.096
Verkoop	GBP	2.000.000
Vervaldag 01/08/2014		

Aankoop	CHF	7.600.000
Verkoop	EUR	6.240.537
Vervaldag 31/07/2014		

Op 30 juni 2014 bedroeg de niet-gerealiseerde netto meerwaarde 652.014 EUR.

Candriam Equities L Europe Conviction

Op 30 juni 2014 heeft het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen afgesloten:

Aankoop	EUR	26.490.726
Verkoop	CHF	32.300.000
Vervaldag 31/07/2014		

Aankoop	GBP	31.000.000
Verkoop	EUR	38.109.555
Vervaldag 01/08/2014		

Aankoop	CHF	4.500.000
Verkoop	EUR	3.692.381
Vervaldag 31/07/2014		

Aankoop	EUR	5.889.569
Verkoop	GBP	4.700.000
Vervaldag 01/08/2014		

Op 30 juni 2014 bedroeg de niet-gerealiseerde netto meerwaarde 512.952 EUR.

Candriam Equities L Europe Innovation

Op 30 juni 2014 heeft het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen afgesloten:

Aankoop	EUR	19.181.159
Verkoop	CHF	23.400.000
Vervaldag 31/07/2014		

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 10 - Contrats de change à terme (*suite*)

Candriam Equities L Europe Innovation (*suite*)

Achat	GBP	21.700.000
Vente	EUR	26.718.723
Echéance	01/08/2014	
Achat	CHF	4.600.000
Vente	EUR	3.776.258
Echéance	31/07/2014	
Achat	EUR	2.917.058
Vente	GBP	2.329.000
Echéance	01/08/2014	

Au 30 juin 2014, la plus-value nette non réalisée s'élève à EUR 300.948.

Candriam Equities L Global Energy

Au 30 juin 2014, le compartiment est engagé dans les contrats de change à terme suivants :

Achat	JPY	1.650.000
Vente	EUR	11.939
Echéance	03/07/2014	
Achat	USD	10.000
Vente	EUR	7.335
Echéance	02/07/2014	

Au 30 juin 2014, la moins-value nette non réalisée s'élève à EUR (74).

Candriam Equities L United Kingdom

Au 30 juin 2014, le compartiment est engagé dans le contrat de change à terme suivant :

Achat	EUR	40.000
Vente	GBP	32.031
Echéance	02/07/2014	

Au 30 juin 2014, la moins-value nette non réalisée s'élève à GBP (1).

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 10 - Forward foreign exchange contracts (*continued*)

Candriam Equities L Europe Innovation (*continued*)

Buy	GBP	21,700,000
Sell	EUR	26,718,723
Maturity	01/08/2014	
Buy	CHF	4,600,000
Sell	EUR	3,776,258
Maturity	31/07/2014	
Buy	EUR	2,917,058
Sell	GBP	2,329,000
Maturity	01/08/2014	

As at June 30, 2014, the net unrealised capital gain amounts to EUR 300,948.

Candriam Equities L Global Energy

As at June 30, 2014, the sub-fund had invested in the following forward foreign exchange contracts:

Buy	JPY	1,650,000
Sell	EUR	11,939
Maturity	03/07/2014	
Buy	USD	10,000
Sell	EUR	7,335
Maturity	02/07/2014	

As at June 30, 2014, the net unrealised capital loss amounts to EUR (74).

Candriam Equities L United Kingdom

As at June 30, 2014, the sub-fund had invested in the following forward foreign exchange contract:

Buy	EUR	40,000
Sell	GBP	32,031
Maturity	02/07/2014	

As at June 30, 2014, the net unrealised capital loss amounts to GBP (1).

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 10 - Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Candriam Equities L Europe Innovation (Fortsetzung)

Kauf	GBP	21.700.000
Verkauf	EUR	26.718.723
mit Fälligkeit am 01/08/2014		
Kauf	CHF	4.600.000
Verkauf	EUR	3.776.258
mit Fälligkeit am 31/07/2014		
Kauf	EUR	2.917.058
Verkauf	GBP	2.329.000
mit Fälligkeit am 01/08/2014		

Am 30. Juni 2014 beläuft sich der nicht realisierte Netto-Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 300.948.

Candriam Equities L Global Energy

Am 30. Juni 2014 hat der Teilfonds die nachfolgenden Devisentermin-Kontrakten abgeschlossen:

Kauf	JPY	1.650.000
Verkauf	EUR	11.939
mit Fälligkeit am 03/07/2014		
Kauf	USD	10.000
Verkauf	EUR	7.335
mit Fälligkeit am 02/07/2014		

Am 30. Juni 2014 beläuft sich der nicht realisierte Netto-Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (74).

Candriam Equities L United Kingdom

Am 30. Juni 2014 hat der Teilfonds den nachfolgenden Devisentermin-Kontrakt abgeschlossen:

Kauf	EUR	40.000
Verkauf	GBP	32.031
mit Fälligkeit am 02/07/2014		

Am 30. Juni 2014 beläuft sich der nicht realisierte Netto-Verlust aus diesen Transaktionen auf GBP (1).

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 10 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

Candriam Equities L Europe Innovation (vervolg)

Aankoop	GBP	21.700.000
Verkoop	EUR	26.718.723
Vervaldag 01/08/2014		
Aankoop	CHF	4.600.000
Verkoop	EUR	3.776.258
Vervaldag 31/07/2014		
Aankoop	EUR	2.917.058
Verkoop	GBP	2.329.000
Vervaldag 01/08/2014		

Op 30 juni 2014 bedroeg de niet-gerealiseerde netto meerwaarde 300.948 EUR.

Candriam Equities L Global Energy

Op 30 juni 2014 heeft het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen afgesloten:

Aankoop	JPY	1.650.000
Verkoop	EUR	11.939
Vervaldag 03/07/2014		
Aankoop	USD	10.000
Verkoop	EUR	7.335
Vervaldag 02/07/2014		

Op 30 juni 2014 bedroeg de niet-gerealiseerde netto minderwaarde (74) EUR.

Candriam Equities L United Kingdom

Op 30 juni 2014 heeft het compartiment de volgende wisseltermijnverrichting afgesloten:

Aankoop	EUR	40.000
Verkoop	GBP	32.031
Vervaldag 02/07/2014		

Op 30 juni 2014 bedroeg de niet-gerealiseerde netto minderwaarde (1) GBP.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 11 - Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne

Les prospectus complets, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur demande et sans frais au siège social de la SICAV et auprès de l'agent payeur allemand.

La version imprimée d'une liste de la modification du portefeuille-titres est disponible gratuitement auprès de l'agent payeur et agent d'information en Allemagne.

Agent payeur et agent d'information en Allemagne :

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 11 - Additional Information for Investors in the Federal Republic of Germany

The complete prospectuses, the Key Investor Information Documents, the articles of incorporation, the annual and semi-annual reports are available free of charges upon request at the SICAV's registered office and at the German paying agent's office.

A printed list of the modifications to the securities portfolio can be obtained free of charge from the Paying and Information Agent in Germany.

Paying and Information Agent in Germany:

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

**Erläuterung 11 - Zusätzliche Informationen für Anleger in der
Bundesrepublik Deutschland**

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage am Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Eine Liste der Veränderung des Wertpapierbestandes ist bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Deutsche Zahl- und Informationsstelle:

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

**Toelichting 11 - Aanvullende inlichtingen voor beleggers in de
Bondsrepubliek Duitsland**

Het volledige prospectus, de Essentiële Belggersinformatie, de statuten en het jaar- en halfjaarverslag zijn op verzoek gratis te verkrijgen op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en bij de Duitse betaalagent.

De papieren versie van de lijst met de wijzigingen in de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar bij het Duitse betaalagent en informatiekantoor.

Duitse betaalagent en informatiekantoor:

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 12 - Prêts sur titres

Pour l'exercice clôturé au 30 juin 2014, les prêts sur titres étaient composés comme suit :

Compartiments

Sub-funds

Candriam Equities L Asia
Candriam Equities L Biotechnology
Candriam Equities L EMU
Candriam Equities L Euro 50
Candriam Equities L Europe
Candriam Equities L Europe Conviction
Candriam Equities L Europe Finance Sector
Candriam Equities L Europe Optimum Quality
Candriam Equities L Europe Innovation
Candriam Equities L Emerging Europe
Candriam Equities L Emerging Markets
Candriam Equities L France
Candriam Equities L Germany
Candriam Equities L Global Demography
Candriam Equities L Global Energy
Candriam Equities L Japan
Candriam Equities L Netherlands
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
Candriam Equities L Sustainable EMU
Candriam Equities L Sustainable Green Planet
Candriam Equities L Sustainable World
Candriam Equities L Switzerland

Le collatéral donné en couverture des titres prêtés représente au moins 105 % de la valeur de marché de ces titres au 30 juin 2014.

Les titres prêtés sont évalués sur base du dernier cours connu. Les titres ainsi que les intérêts à recevoir y afférant figurent dans l'Etat des actifs nets.

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 12 - Securities lending

For the financial year ended on June 30, 2014, the composition of the securities lent was as follows:

Devise	Valeur de marché
Currency	Market value
USD	3.222.392
USD	68.389.410
EUR	7.337.971
EUR	7.082.024
EUR	21.721.841
EUR	3.988.164
EUR	22.975
EUR	1.743.298
EUR	10.999.381
EUR	6.126
EUR	16.986.841
EUR	598.985
EUR	3.757.762
EUR	3.231.844
EUR	686.287
JPY	1.109.722.484
EUR	227.100
EUR	2.185.752
EUR	2.401.050
EUR	385.752
EUR	3.307.163
CHF	3.771.250

The collateral provided to cover the securities lent represents at least 105% of the market value of these securities as at June 30, 2014.

The securities lent are valued on the basis of the last-known price. The securities and the related interest receivable are shown in the Statement of net assets.

Candriam Equities L

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2014 (*suite*)

Note 13 - Dividendes

Les compartiments ci-dessous ont distribué les dividendes suivants sur la classe D :

Compartiments / Sub-funds

Candriam Equities L Asia
Candriam Equities L Australia
Candriam Equities L Biotechnology
Candriam Equities L Euro 50
Candriam Equities L Europe
Candriam Equities L Europe Conviction
Candriam Equities L Europe Finance Sector
Candriam Equities L Europe Optimum Quality
Candriam Equities L Europe Innovation
Candriam Equities L Emerging Europe
Candriam Equities L Emerging Markets
Candriam Equities L France
Candriam Equities L Germany
Candriam Equities L Global Demography
Candriam Equities L Global Energy
Candriam Equities L Japan
Candriam Equities L Netherlands
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
Candriam Equities L Sustainable EMU
Candriam Equities L Sustainable Green Planet
Candriam Equities L Sustainable World
Candriam Equities L Switzerland
Candriam Equities L Turkey
Candriam Equities L United Kingdom

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2014 (*continued*)

Note 13 - Dividends

The sub-funds below distributed the following dividends for the D share class:

Date / Date	Dividende / Dividend	
29/04/2014	USD	0,4
29/04/2014	AUD	22,6
29/04/2014	USD	0,7
29/04/2014	EUR	8,2
29/04/2014	EUR	13,9
29/04/2014	EUR	3,1
29/04/2014	EUR	2,1
29/04/2014	EUR	1,7
29/04/2014	EUR	4,0
29/04/2014	EUR	2,0
29/04/2014	EUR	12,2
29/04/2014	EUR	5,5
29/04/2014	EUR	5,7
29/04/2014	EUR	2,1
29/04/2014	EUR	4,2
29/04/2014	JPY	196,0
29/04/2014	EUR	3,4
29/04/2014	EUR	2,4
29/04/2014	EUR	1,7
29/04/2014	EUR	0,2
29/04/2014	EUR	3,3
29/04/2014	CHF	10,8
29/04/2014	TRY	3,0
29/04/2014	GBP	7,2

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2014 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 13 - Dividenden

Nachstehende Teilfonds haben folgende Dividenden für die Aktienklasse D ausgeschüttet:

Teilfonds / Compartimenten

Candriam Equities L Asia
Candriam Equities L Australia
Candriam Equities L Biotechnology
Candriam Equities L Euro 50
Candriam Equities L Europe
Candriam Equities L Europe Conviction
Candriam Equities L Europe Finance Sector
Candriam Equities L Europe Optimum Quality
Candriam Equities L Europe Innovation
Candriam Equities L Emerging Europe
Candriam Equities L Emerging Markets
Candriam Equities L France
Candriam Equities L Germany
Candriam Equities L Global Demography
Candriam Equities L Global Energy
Candriam Equities L Japan
Candriam Equities L Netherlands
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
Candriam Equities L Sustainable EMU
Candriam Equities L Sustainable Green Planet
Candriam Equities L Sustainable World
Candriam Equities L Switzerland
Candriam Equities L Turkey
Candriam Equities L United Kingdom

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2014 (*vervolg*)

Toelichting 13 - Dividenden

Onderstaande compartimenten hebben de volgende dividenden uitgekeerd voor klasse D:

Datum / Datum	Dividende / Dividend
29/04/2014	USD 0,4
29/04/2014	AUD 22,6
29/04/2014	USD 0,7
29/04/2014	EUR 8,2
29/04/2014	EUR 13,9
29/04/2014	EUR 3,1
29/04/2014	EUR 2,1
29/04/2014	EUR 1,7
29/04/2014	EUR 4,0
29/04/2014	EUR 2,0
29/04/2014	EUR 12,2
29/04/2014	EUR 5,5
29/04/2014	EUR 5,7
29/04/2014	EUR 2,1
29/04/2014	EUR 4,2
29/04/2014	JPY 196,0
29/04/2014	EUR 3,4
29/04/2014	EUR 2,4
29/04/2014	EUR 1,7
29/04/2014	EUR 0,2
29/04/2014	EUR 3,3
29/04/2014	CHF 10,8
29/04/2014	TRY 3,0
29/04/2014	GBP 7,2

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées

« Soft commissions »

Au cours de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, Candriam Equities L a perçu des avantages économiques éligibles au titre de « soft commissions ».

Les contreparties des « soft commissions » sont les suivantes :

- Citigroup Global Markets Limited ;
- Morgan Stanley ;
- Credit Suisse ;
- Bank of America Merrill Lynch ;
- UBS ;
- Nomura ;
- Deutsche Bank ;
- Exane BNP.

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 Sophis, Thomson Reuters 3000 XTRA, SRI Vigeo, Factiva Dow Jones, Thomson Reuters - Ibes, Thomson Reuters - Datastream, FactSet Research Systems, MSCI Developed Markets, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics Group (Risk Engine), Thomson Reuters Open DACS, Thomson Reuters Real Time Sophis, Charles Rivers Constraint Server, Risk Metrics ISS Innovest.

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

Additional unaudited information

Soft commissions

During the period from January 1 to June 30, 2014, Candriam Equities L received economic benefits that qualified as soft commissions.

The counterparties of the soft commissions are as follows:

- Citigroup Global Markets Limited;
- Morgan Stanley;
- Credit Suisse;
- Bank of America Merrill Lynch;
- UBS;
- Nomura;
- Deutsche Bank;
- Exane BNP.

The contracts stipulate that, in exchange for transactions conducted with counterparties, services are to be provided to the SICAV, such as the provision of information originating from suppliers such as Sophis, Thomson Reuters 3000 XTRA, SRI Vigeo, Factiva Dow Jones, Thomson Reuters - Ibes, Thomson Reuters - Datastream, FactSet Research Systems, MSCI Developed Markets, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics Group (Risk Engine), Thomson Reuters Open DACS, Thomson Reuters Real Time Sophis, Charles Rivers Constraint Server, Risk Metrics ISS Innovest.

Proxy Voting

Since January 1, 2004, Candriam Luxembourg has decided to actively exercise the voting rights attached to the shares of top-tier European companies that it manages on behalf of its clients. This decision indicates Candriam Luxembourg's determination to assume its responsibilities in the context of corporate governance, and to fully exercise its voting rights in companies in which it invests.

As such, the fund manager of Candriam Equities L attended or was represented at the General Meetings of the following companies:

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d'aéronefs
Centrica plc

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

„Soft Commission“

Im Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2014 hat Candriam Equities L wirtschaftliche Vorteile erhalten, die den „Soft Commission“ zugerechnet werden können.

Bei den Kontrahenten dieser „Soft Commission“-Vereinbarungen handelt es sich um:

- Citigroup Global Markets Limited;
- Morgan Stanley;
- Credit Suisse;
- Bank of America Merrill Lynch;
- UBS;
- Nomura;
- Deutsche Bank;
- Exane BNP.

Die Vereinbarungen sehen vor, dass im Austausch gegen mit den Kontrahenten realisierten Transaktionen Dienstleistungen zu Gunsten der SICAV erbracht werden. Diese Dienstleistungen können z.B. in Form der Bereitstellung von Informationen von Providern wie den nachstehend angegeben erfolgen: Sophis, Thomson Reuters 3000 XTRA, SRI Vigeo, Factiva Dow Jones, Thomson Reuters - Ibes, Thomson Reuters - Datastream, FactSet Research Systems, MSCI Developed Markets, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics Group (Risk Engine), Thomson Reuters Open DACS, Thomson Reuters Real Time Sophis, Charles Rivers Constraint Server, Risk Metrics ISS Innovest.

Stimmrechtsausübung

Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV Candriam Luxembourg hat mit Wirkung zum 1. Januar 2004 beschlossen, die Ausübung von Stimmrechten aus Aktienbeständen an erstklassigen europäischen Aktiengesellschaften, die die Candriam Luxembourg für die jeweiligen Teilfonds verwaltet, aktiv wahrzunehmen. Diese Entscheidung unterstreicht den Willen der Candriam Luxembourg, seine Verantwortung im Rahmen der Corporate Governance wahrzunehmen, und die Stimmrechte an den Unternehmen, in die die SICAV investiert, in vollem Umfang auszuüben.

In diesem Zusammenhang wurde der Verwaltungsrat von Candriam Equities L bei folgenden Hauptversammlungen der nachstehend genannten Aktiengesellschaften vorstellig:

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d aeronefs
Centrica plc

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

“Soft commissions”

Tijdens de periode van 1 januari tot 30 juni 2014 ontving Candriam Equities L economische voordelen die in aanmerking komen als “soft commissions”.

De tegenpartijen in de “soft commissions” zijn:

- Citigroup Global Markets Limited;
- Morgan Stanley;
- Credit Suisse;
- Bank of America Merrill Lynch;
- UBS;
- Nomura;
- Deutsche Bank;
- Exane BNP.

De contracten voorzien in de levering van diensten aan de BEVEK in ruil voor transacties met tegenpartijen, zoals de terbeschikkingstelling van informatie afkomstig van leveranciers zoals Sophis, Thomson Reuters 3000 XTRA, SRI Vigeo, Factiva Dow Jones, Thomson Reuters - Ibes, Thomson Reuters - Datastream, FactSet Research Systems, MSCI Developed Markets, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics Group (Risk Engine), Thomson Reuters Open DACS, Thomson Reuters Real Time Sophis, Charles Rivers Constraint Server, Risk Metrics ISS Innovest.

Proxy Voting

Sinds 1 januari 2004 heeft Candriam Luxembourg besloten de stemrechten gekoppeld aan de aandelen van belangrijke Europese ondernemingen, die zij voor rekening van haar cliënten onder beheer heeft, actief uit te oefenen. Met deze beslissing toont Candriam Luxembourg dat zij haar verantwoordelijkheden ten aanzien van het bedrijfsbestuur wil opnemen, en dat zij haar stemrechten in de ondernemingen waarin zij belegt, ten volle wil uitoefenen.

Daarom heeft de beheerder van Candriam Equities L zich aangeboden of was vertegenwoordigd op de Algemene Vergaderingen van de volgende ondernemingen:

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d aeronefs
Centrica plc

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 Oreal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Additional unaudited information (continued)

Proxy Voting (continued)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L Oreal
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

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Stimmrechtsausübung (Fortsetzung)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L Oreal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Proxy Voting (vervolg)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L Oreal
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 Executive Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Additional unaudited information (continued)

Candriam Luxembourg has formulated and implemented a voting policy based on four principles of corporate governance. Voting decisions are taken in accordance with these principles:

1. Protection of all shareholders' rights in accordance with the "one share – one vote – one dividend" rule.
2. Guaranteed equality of treatment of shareholders, including minority and foreign shareholders.
3. Communication of accurate and transparent financial information.
4. Accountability and independence of the Board of Directors and the external auditors.

As part of its voting decisions, Candriam Luxembourg satisfies itself that it has obtained all the information required for the decision to be taken. Candriam Luxembourg's financial analysts examine the resolutions presented to the shareholders, taking into account the voting recommendations provided by external corporate governance advisors. Candriam Luxembourg does, however, retain total independence as regards its votes.

In addition, a Proxy Voting Committee has been established within Candriam Luxembourg. Its role is to evaluate the voting policy and make changes to it when deemed appropriate.

This Committee is composed of Member of the Executive Committee of Candriam and persons external to the Company, the members are as follows:

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Executive Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Candriam Luxembourg hat eine Abstimmungspolitik ausgearbeitet und umgesetzt, die auf vier Grundsätzen der Corporate Governance beruht. Die Abstimmungsentscheidungen werden ausgehend von diesen Grundsätzen getroffen:

1. Schutz der Rechte der Aktionäre nach der Regel: „eine Aktie – eine Stimme – eine Dividende“.
2. Garantie der Gleichberechtigung der Aktionäre, einschließlich Minderheits- und ausländische Aktionäre.
3. Weitergabe korrekter Finanzinformationen und Transparenz.
4. Verantwortung und Unabhängigkeit des Verwaltungsrates und der externen Prüfer.

Im Rahmen seiner Abstimmungsentscheidungen stellt Candriam Luxembourg sicher, alle für die Entscheidungsfindung erforderlichen Informationen erhalten zu haben. Die Finanzanalysten von Candriam Luxembourg prüfen die den Aktionären vorgelegten Beschlussvorlagen unter Berücksichtigung der Abstimmungsempfehlungen, die von externen Corporate-Governance Beratern abgegeben wurden, Candriam Luxembourg wahrt bei der Abstimmung jedoch seine absolute Unabhängigkeit.

Darüber hinaus wurde bei Candriam Luxembourg ein spezieller Stimm-rechtsausübungsausschuss eingerichtet, Seine Aufgabe ist die Bewertung und gegebenenfalls Weiterentwicklung der Abstimmungspolitik.

Dieser Ausschuss setzt sich Mitglied des Vorstandes von Candriam sowie unternehmensfremden Personen zusammen und hat folgende Mitglieder:

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Executive Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Candriam Luxembourg heeft een stembeleid geformuleerd en toegepast dat op vier principes van bedrijfsbeleid is gebaseerd. De beslissingen om de stemmen uit te brengen zullen op basis van de volgende principes worden genomen:

1. Bescherming van alle rechten van de aandeelhouders volgens de regel: "een aandeel - een stem - een dividend".
2. Garantie van gelijke behandeling voor alle aandeelhouders, ook de minderheidsaandeelhouders en de buitenlandse aandeelhouders.
3. Mededeling van correcte financiële inlichtingen en transparantie.
4. Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en van de externe accountants.

In het kader van haar stembeslissingen zal Candriam Luxembourg zich ervan overtuigen dat zij alle informatie heeft gekregen die zij nodig heeft om haar beslissing te nemen. De financieel analisten van AM bestuderen de resoluties die aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Hierbij houden zij rekening met de stemaanbevelingen van de externe adviseurs voor bedrijfsbeleid. Candriam Luxembourg blijft echter volledig onafhankelijk om haar stemgedrag te bepalen.

Bovendien is binnen Candriam Luxembourg een Proxy Voting-commissie opgericht, met als taak het stembeleid te evalueren en eventueel te veranderen indien dit gepast lijkt.

Deze commissie bestaat lid van het uitvoerend comite van Candriam en uit personen van buiten de Vennootschap. Dit zijn de leden van deze commissie:

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Executive 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)

Veillez 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 30/06/2014

Candriam Equities L Sustainable World : EUR 237.182.744

1d Où trouve-t-on des informations sur l'historique de performance de la SICAV / du compartiment ?

L'historique de performance ainsi que d'autres statistiques clés figurent dans le rapport de gestion trimestriel en ligne sur www.candriam.com dans la partie « Investisseur privé », puis en cliquant sur « fonds/produits » dans le menu et en sélectionnant le fonds correspondant.

1e Information aux investisseurs - contenu, fréquence et véhicule

Annuelle : les informations conformes au Code de Transparence Eurosif sont mises à jour une fois par an dans le rapport annuel du fonds. Les données incluses clarifient les critères d'investissement ISR, le processus de recherche ISR, l'intégration des critères ISR dans le processus d'investissement, etc.

Trimestrielle : la performance et les statistiques clés sont mises à jour dans le rapport de gestion trimestriel.

Permanente : le rapport annuel, les rapports trimestriels et les publications complémentaires (par ex. « Looking Ahead ») sont disponibles en ligne sur le site internet de Candriam. Pour toute autre demande, veuillez utiliser les coordonnées indiquées au point 1b ci-dessus.

Pour de plus amples informations sur les politiques en matière de responsabilité sociale du Groupe Candriam, veuillez consulter le rapport sur le développement durable disponible en ligne sur :

www.candriam.com, dans la rubrique « Développement durable ».

Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)

Consult also the legal notice at the end of the document.

1 BASIC DETAILS

1a Name of fund or funds and manager to which these guidelines apply

- SICAV: Candriam Equities L - sub-fund: Sustainable World
- Manager: Candriam Belgium

1b Contact points for more detailed information

All requests for additional information may be sent by e-mail: ludovic.ferras@candriam.com

1c Size of SICAV / sub-fund as at 30/06/2014

Candriam Equities L Sustainable World: EUR 237,182,744

1d Where can information be found on the past financial performances of the SICAV / sub-fund?

Financial performance history and other key statistics can be found in the quarterly on-line management reporting on www.candriam.com in the "Private Investor" section, by clicking "SICAVS/Funds" in the menu and selecting the corresponding fund.

1e Content, frequency and means of providing information for investors

Annually: the information compliant with the Eurosif Transparency Guidelines is updated once a year within the Annual Report of the fund. The information included clarifies SRI investment criteria, the SRI research process, the integration of the SRI criteria in the investment process, etc.

Quarterly: performance and key statistics are updated in quarterly reporting.

Permanently: Annual Report and Quarterly reports and additional publications (e.g. "Looking Ahead") are available on-line at Candriam's Internet site. For all other queries, please see contact details in the above section 1b.

For further details on the corporate responsibility policies of Candriam Group, please see the on-line Sustainable Development Report:

www.candriam.com, in the "Sustainable Development" section.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)

Lesen Sie bitte auch die Rechtshinweise am Ende des Dokuments.

1 GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN

1a Wie lauten die Namen des bzw. der Fonds sowie des Fondsmanagements, für die diese Leitlinien gelten

- SICAV: Candriam Equities L - Teilfonds: Sustainable World
- Fondsmanagement: Candriam Belgium

1b Wo sind weitergehende, die Fonds betreffende Informationen erhältlich

Alle Anfragen richten Sie bitte per E-Mail an:
ludovic.ferras@candriam.com

1c Welches Volumen haben die SICAV / der Teilfonds zum 30/06/2014

Candriam Equities L Sustainable World: EUR 237.182.744

1d Wo sind Informationen zur Wertentwicklung der SICAV / des Teilfonds in der Vergangenheit erhältlich?

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und weitere wichtige Statistiken sind den Quartalsberichten der Verwaltungsgesellschaft auf der Seite für private Anleger unter www.candriam.com zu entnehmen, und zwar im Menü „SICAVS/Fonds“ unter dem entsprechenden Fonds.

1e Wie sehen Inhalt, Häufigkeit und Wege der Informationsvermittlung an Anleger aus

Jährlich: Die Informationen gemäß den Eurosif-Transparenzleitlinien werden jährlich im Rahmen des Halbjahresberichts des Fonds aktualisiert. Die dazugehörigen Angaben verdeutlichen die SRI-Kriterien, das SRI-Research-Verfahren, die Einbindung der SRI-Kriterien in den Anlageprozess usw.

Vierteljährlich: Wertentwicklung und wichtige Statistiken werden in den Quartalsberichten aktualisiert.

Laufend: Jahresbericht und Quartalsberichte sowie weitere Veröffentlichungen (z. B. „Looking Ahead“) stehen auf der Internetseite von Candriam zur Verfügung. Alle weiteren Fragen richten Sie bitte an die in Absatz 1b aufgeführte Kontaktadresse.

Weitere Angaben zu den verantwortlichen Unternehmensstrategien der Candriam-Gruppe finden Sie im Bericht zur nachhaltigen Entwicklung im Internet unter:

www.candriam.com in der Rubrik „Sustainable Development“ (Nachhaltige Entwicklung).

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)

Raadpleeg ook de wettelijke kennisgeving aan het eind van dit document.

1 BASISGEGEVENS

1a Naam van het fonds of de fondsen en de manager op wie deze richtlijnen van toepassing zijn

- BEVEK: Candriam Equities L - compartiment: Sustainable World
- Manager: Candriam Belgium

1b Contactpunten voor meer gedetailleerde informatie

Alle verzoeken om informatie kunnen per e-mail worden verzonden aan: ludovic.ferras@candriam.com

1c Omvang van de BEVEK / compartiment op 30/06/2014

Candriam Equities L Sustainable World: 237.182.744 EUR

1d Waar kan men informatie vinden over de financiële prestaties van de BEVEK / subfonds in het verleden?

Financiële prestatiegeschiedenis en andere belangrijke statistieken zijn te vinden in het driemaandelijks online managementverslag op www.candriam.com in de sectie “Privé-belegger”, door te klikken op “Fondsen/producten” in het menu en de overeenkomstige fondsen te selecteren.

1e Inhoud, frequentie en communicatiemiddelen voor beleggersinformatie

Jaarlijks: de informatie conform de Eurosif Transparantierichtlijnen wordt eens per jaar geactualiseerd in het jaarverslag van het fonds. De daarin opgenomen informatie verduidelijkt de SRI-beleggingscriteria, de SRI-onderzoeksprocedure, de integratie van de SRI-criteria in de beleggingsprocedure, enzovoort.

Driemaandelijks: prestaties en belangrijk statistieken worden geactualiseerd in het kwartaalverslag.

Voortdurend: Jaarverslag, kwartaalverslagen en extra publicaties (bijv. “Looking Ahead“) zijn online beschikbaar op de internetsite van Candriam. Voor alle andere vragen vindt u de contactgegevens hierboven onder 1b.

Verdere details over de beleidslijnen van de Candriam Groep betreffende maatschappelijke verantwoordelijkheid vindt u in het online Sustainability Report:

www.candriam.com, in de sectie “Duurzame Ontwikkeling”.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

2 PROCESSUS DE RECHERCHE ET CRITERES ISR

2a Comment le fonds définit-il l'ISR (Investissement Socialement Responsable) ?

L'ISR, comme tout investissement, cherche à maximiser le rapport rendement/risque. Les résultats financiers publiés périodiquement donnent une image fidèle des entreprises à court et moyen termes. Néanmoins, l'interaction des entreprises avec leurs parties prenantes est aussi source de risques et d'opportunités qui se reflètent dans les résultats à long terme. Les parties prenantes comprennent les investisseurs, les clients, les collaborateurs, les fournisseurs, l'environnement et la société au sens large.

Les entreprises ne sont pas des entités isolées mais des systèmes ouverts, faisant face à de multiples enjeux (évolution des réglementations environnementales, gestion des ressources humaines, réputation, etc.), qui influencent également les résultats financiers et les cours boursiers. La croissance d'une entreprise ne peut être durable que si cette dernière tient compte des intérêts de toutes les parties prenantes.

Avant de procéder à une sélection financière, Candriam Luxembourg analyse les sociétés en tenant compte des critères liés à leur responsabilité sociale. Au sein de chaque secteur, les titres sont sélectionnés sur la base de leur performance en termes de durabilité, en identifiant les entreprises les plus à même de faire face aux enjeux à long terme.

Chez Candriam Luxembourg, l'ISR est un style de gestion qui intègre une analyse des stratégies sociales, environnementales et de gouvernance des émetteurs d'actions et d'obligations, ainsi qu'une analyse financière, afin de maximiser le rendement d'un portefeuille à court, moyen et long termes. Candriam Luxembourg a pour objectif d'offrir des alternatives durables à la gestion traditionnelle tout en produisant un double alpha en sélectionnant des sociétés obtenant de bons résultats en termes de durabilité.

2b Quels sont les critères d'investissement ISR du fonds ?

Grâce à sa méthode d'analyse en matière d'investissement durable, Candriam Luxembourg évalue les relations entre l'entreprise et ses différentes parties prenantes afin d'identifier les risques et opportunités qui influencent sa rentabilité à long terme. Les risques et opportunités des thèmes/critères liés à l'investissement durable sont identifiés à l'échelle sectorielle, ce qui permet de sélectionner les entreprises de chaque secteur sur la base du principe « best-in-class ».

L'importance des thèmes liés à l'investissement durable pour un secteur particulier est déterminée en évaluant leur pertinence, laquelle peut évoluer au fil du temps. Ce degré de pertinence est évalué dans le cadre d'une étude sectorielle et actualisé tous les 18 mois afin de refléter l'évolution du contexte social, environnemental et économique.

Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

2 RESEARCH PROCESS AND SRI CRITERIA

2a How does the fund define SRI (sustainable & responsible investment)?

Like all investments, SRI seeks to maximise the return/risk ratio. The financial results published periodically provide a true picture of a business in the short and medium term, the interaction between businesses and their stakeholders are a source of risks and opportunities, which are reflected in longer-term results. The stakeholders, as a whole, include investors, customers, employees, suppliers, the environment and society in the broad sense.

Businesses are not isolated entities, but open systems, dealing with a wide range of challenges (such as the development and the introduction of increasingly stringent environmental regulations, human resources management, etc.), which also impact on financial results and stock market valuation. A business can only achieve sustainable growth if this growth takes into account the interests of all stakeholders.

Before making a financial selection, Candriam Luxembourg analyses companies, taking into account relevant criteria relating to their sustainability-related challenges. Within each sector, securities are selected based on their sustainability performance, which consists in identifying companies that are better positioned to face their long-term challenges.

At Candriam Luxembourg, SRI is a management style that integrates an analysis of the social, environmental and governance strategies of companies as well as financial analysis with a view to maximizing the return on a portfolio in the short, medium and long term. Candriam Luxembourg aims to offer sustainable alternatives to traditional management while generating double alpha through selecting companies that score well on the sustainability side.

2b What are the SRI investment criteria of the fund?

Candriam Luxembourg's sustainability analysis methodology assesses a company's relationship with its various stakeholders in order to identify risks and opportunities that influence its long-term profitability. The level of risks and opportunities of sustainability-related criteria will differ from sector to sector, so this analysis is completed. Therefore, companies can be selected within each sector utilising a "best-in-class" selection process.

The importance of sustainability issues for a specific sector is determined by assessing the relevance of the issue, which can evolve over time. These relevances are assessed during sector studies and are updated every 18 months in order to reflect the developments of the social, environmental and economic context.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

2 RESEARCH-VERFAHREN UND SRI-KRITERIEN

2a Wie definiert der Fonds SRI (nachhaltiges und sozial verantwortliches Investment)?

Wie alle anderen Anlagen auch strebt SRI die Optimierung des Risiko-Rendite-Verhältnisses an. Die regelmäßig veröffentlichten Ergebnisse eines Unternehmens vermitteln auf kurze und mittlere Sicht ein wahrheitsgetreues Bild der Aussichten dieses Unternehmens. Interaktionen zwischen Unternehmen und verschiedenen Interessengruppen sind allerdings ein weiterer Faktor, der sowohl Risiken bergen als auch Chancen bieten kann und sich in den langfristigen Ergebnissen niederschlägt. Zu diesen Interessengruppen zählen Anleger, Kunden, Mitarbeiter und Zulieferer sowie die Umwelt und die Gesellschaft im weitesten Sinne.

Unternehmen sind keine isolierten Einheiten, sondern offene Systeme, die sich einer breiten Palette von Herausforderungen (Entwicklung von Umweltbestimmungen, Personalmanagement, Ruf usw.) stellen müssen, die sich auf die Unternehmensergebnisse und die Bewertung am Aktienmarkt auswirken. Ein Unternehmen kann nur dann ein nachhaltiges Wachstum haben, wenn dabei die Interessen aller Interessengruppen berücksichtigt werden.

Bevor Candriam Luxembourg eine finanzielle Auswahl trifft, werden Unternehmen nach Kriterien, die sich auf ihre unternehmerische Verantwortung beziehen, analysiert. In den einzelnen Sektoren werden Wertpapiere anhand ihrer Nachhaltigkeitsleistung ausgewählt, d. h. es wird festgestellt, welche Unternehmen für die Bewältigung ihrer Herausforderungen auf lange Sicht besser positioniert sind.

Bei Candriam Luxembourg ist SRI ein Managementstil, der die Analyse der Strategien von Aktien- und Anleiheemittenten im Sozial-, Umwelt- und Unternehmensführungsbereich sowie eine Finanzanalyse zur kurz-, mittel- und langfristigen Renditeoptimierung eines Portfolios umfasst. Ziel von Candriam Luxembourg ist es, nachhaltige Alternativen zu einer traditioneller Vermögensverwaltung anzubieten und gleichzeitiges doppeltes Alpha durch die Auswahl von Unternehmen zu generieren, die hinsichtlich Nachhaltigkeit Entwicklungsspielraum bieten.

2b Wie lauten die Nachhaltigkeitskriterien für die Anlagen des Fonds?

Bei der methodischen Nachhaltigkeitsanalyse von Candriam Luxembourg wird das Verhältnis eines Unternehmens zu seinen verschiedenen Interessengruppen untersucht, um die Risiken und Chancen einzuschätzen, die seine langfristige Rentabilität beeinflussen. Die Risiken und Chancen von Nachhaltigkeitsfragen/-kriterien werden auf Sektorebene ermittelt. Damit können Unternehmen innerhalb der einzelnen Sektoren auf der Grundlage eines „Best-in-Class“-Auswahlprozesses ausgewählt werden.

Die Bedeutung von nachhaltigkeitsbezogenen Themen für einen spezifischen Sektor wird durch die Beurteilung der Relevanz des Themas, die sich im Laufe der Zeit verändern kann, bestimmt. Diese Relevanz wird bei den Sektorstudien gewichtet und alle 18 Monate aktualisiert, um die Entwicklungen des sozialen, umweltrelevanten und ökonomischen Umfelds widerzuspiegeln.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

2 ONDERZOEKSPROCEDURE EN SRI-CRITERIA

2a Hoe definieert het fonds SRI (duurzame & verantwoordelijke belegging)?

Net als iedere belegging streeft SRI naar het maximaliseren van de verhouding rendement/risico. De financiële resultaten die periodiek worden gepubliceerd geven een getrouw beeld van een onderneming op de korte en middellange termijn. De interactie tussen ondernemingen en hun belanghebbenden is echter een bron van risico's en kansen, die weerspiegeld worden in de resultaten op langere termijn. De belanghebbenden, als geheel, omvatten beleggers, klanten, werknemers, leveranciers, het milieu en de maatschappij in bredere zin.

De ondernemingen zijn geen geïsoleerde eenheden, maar open systemen die te maken hebben met een brede reeks uitdagingen (ontwikkeling van milieuregelgeving, HR-management, reputatie, enzovoort), die tevens impact hebben op financiële resultaten en de notering op de aandelenbeurzen. Een onderneming kan alleen duurzame groei noteren als die groei de belangen van alle belanghebbenden in acht neemt.

Alvorens een financiële selectie te maken, analyseert Candriam Luxembourg bedrijven, met inachtneming van criteria betreffende hun maatschappelijke verantwoordelijkheid. Binnen iedere sector worden effecten geselecteerd op basis van hun duurzaamheidsprestaties, een selectie die bestaat uit het identificeren van ondernemingen met een goede positie om problemen op de lange termijn het hoofd te bieden.

Bij Candriam Luxembourg is SRI een managementstijl die een analyse omvat van de maatschappelijke-, milieu- en overheidsstrategieën van emittenten van effecten en obligaties zowel als een financiële analyse, met als doel het maximaliseren van het rendement op een portefeuille op de korte, middellange en lange termijn. Candriam Luxembourg streeft ernaar duurzame alternatieven voor traditioneel beheer te bieden en daarbij een dubbele alfa te realiseren door de selectie van ondernemingen die goed scoren op duurzaamheidsfactoren.

2b Wat zijn de SRI-beleggingscriteria van het fonds?

Candriam Luxembourg's methode voor duurzaamheidsanalyse bepaalt de relatie van een onderneming met haar diverse belanghebbenden om te risico's en kansen te identificeren die de rentabiliteit op de lange termijn beïnvloeden. De risico's en kansen van thema's/criteria in verband met duurzaamheid worden op sectorniveau geïdentificeerd. Daarom kunnen ondernemingen binnen iedere sector worden geselecteerd op basis van een "best-in-class" selectieprocedure.

Het belang van duurzaamheidsthema's voor een specifieke sector wordt vastgesteld door het bepalen van de relevantie van een thema, die in de loop der tijd kan evolueren. Deze relevanties worden bepaald tijdens sectoronderzoeken en worden elke 18 maanden geactualiseerd om de ontwikkelingen van de maatschappelijke -, milieu- en economische context te weerspiegelen.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

2b Quels sont les critères d'investissement ISR du fonds ? (suite)

De plus, au niveau de chaque société, les pertinences spécifiques sont évaluées tous les 18 mois.

Par ailleurs, l'analyse « best-in-class » s'accompagne d'un **examen normatif** des entreprises afin d'éliminer celles pour lesquelles il existe des preuves de violation systématique de l'un des dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations Unies - voir tableau ci-dessous.

Droits de l'Homme

- Principe 1 : Les entreprises doivent promouvoir et respecter la protection des droits de l'Homme reconnus sur le plan international dans leur propre rayon d'action.
- Principe 2 : Les entreprises ne doivent pas se faire complices de violations des droits fondamentaux.

Normes de travail

- Principe 3 : Les entreprises doivent soutenir la liberté d'association et la reconnaissance effective du droit à la négociation collective.
- Principe 4 : Les entreprises doivent soutenir l'élimination de toutes les formes de travail forcé et obligatoire.
- Principe 5 : Les entreprises doivent soutenir l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : Les entreprises doivent soutenir l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et d'exercice d'une profession.

Environnement

- Principe 7 : Les entreprises doivent promouvoir une approche prudente des grands problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : Les entreprises doivent prendre des initiatives en faveur de pratiques environnementales plus responsables.
- Principe 9 : Les entreprises doivent encourager la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.

Lutte contre la corruption

- Principe 10 : Les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

2c Comment les critères ISR sont-ils définis ? A quelle fréquence et par qui sont-ils révisés ?

En tenant compte des six parties prenantes susceptibles d'avoir une interaction positive ou négative avec l'entreprise, les analystes en investissement durable de Candriam Luxembourg identifient systématiquement l'ensemble des risques et opportunités liés à la responsabilité sociale. C'est en analysant l'activité économique des entreprises et ses interdépendances multiples avec les parties prenantes que Candriam Luxembourg identifie l'importance (pondération) des différents thèmes à l'échelle sectorielle. A cette fin, diverses sources d'information sont utilisées : contacts avec les entreprises, les fédérations professionnelles, les organisations internationales, les ONG, les bureaux d'analyse, etc. Candriam Luxembourg vise à prendre en compte dans son analyse tous les risques et opportunités liés à l'investissement durable et susceptibles de se refléter dans les résultats des entreprises. Ces critères liés à la pertinence des thèmes sont revus tous les 18 mois. Cette notion de « pertinence objective » constitue le fil conducteur lors de la sélection et de l'interprétation des thèmes « best-in-class » et permet ainsi à l'analyse en investissement durable de capter au mieux les intérêts des parties prenantes et une réalité économique en évolution constante.

Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

2b What are the SRI investment criteria of the fund? (continued)

Also, on a company level, the specific relevances are reviewed every 18 months.

Moreover, the "best-in-class" analysis is followed by a **normative check** of all the companies designed to eliminate/exclude those for which there is proof of systematic breaches of one or more of the ten principles set out in the United Nations Global Compact. - see table hereafter.

Human Rights

- Principle 1: Businesses should support and respect the protection of internationally proclaimed human rights within their sphere of influence.
- Principle 2: Businesses should make sure they are not complicit in human rights abuses.

Labor standards

- Principle 3: Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining.
- Principle 4: Businesses should uphold the elimination of all forms of forced and compulsory labor.
- Principle 5: Businesses should uphold the effective abolition of child labor.
- Principle 6: Businesses should uphold the elimination of discrimination in respect of employment and occupation.

Environment

- Principle 7: Businesses should support a cautionary approach to environmental challenges.
- Principle 8: Businesses should undertake initiatives to promote greater environmental responsibility.
- Principle 9: Businesses should encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.

Anti-corruption

- Principle 10: Businesses should work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.

2c How are the SRI criteria defined? How often and by whom are they revised?

Taking into account the six stakeholders domains (Investor, Employees, Customers, Society, Environment, Suppliers) that can interact positively or negatively with a company, Candriam Luxembourg sustainability analysts systematically identify all the challenges, risks and opportunities, related to corporate responsibility. By analyzing the economic activity of businesses and its interaction with stakeholders in a variety of areas, Candriam Luxembourg determines the relevance (weightings) for the different issues at sector level. The Sustainability relevance to themes for a sector determined/ calculated by the occurrence, financial impact and outlook. Various sources of information are used for this purpose: contact with companies, industry associations, international organizations, NGOs, screening agencies, etc. Candriam Luxembourg aims to take into account in its analysis all the risks and opportunities related to sustainability and which are likely to have a long-term impact on the profitability of the companies. These criteria related to the relevance of themes are revised on an 18-month basis. This relevance is the guiding thread while selecting and interpreting "best-in-class" issues and therefore ensures that the sustainability analysis encompasses stakeholders' interests and the constantly evolving economic reality as much as possible.

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

2b Wie lauten die Nachhaltigkeitskriterien für die Anlagen des Fonds? (Fortsetzung)

Auch werden auf Unternehmensebene die spezifischen relevanten Punkte alle 18 Monate geprüft.

Außerdem folgt der Best-In-Class-Analyse eine **Normprüfung** der Unternehmen, die diejenigen ausschließen soll, die nachweislich eines der zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen – siehe nachstehende Tabelle – systematisch verletzen.

Menschenrechte

- Prinzip 1: Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte innerhalb ihres Einflussbereichs unterstützen und achten.
- Prinzip 2: Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Arbeitsnormen

- Prinzip 3: Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
- Prinzip 4: Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen der Zwangsarbeit eintreten.
- Prinzip 5: Unternehmen sollen für die Abschaffung der Kinderarbeit eintreten.
- Prinzip 6: Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Beschäftigung eintreten.

Umweltschutz

- Prinzip 7: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen einen vorsorgenden Ansatz unterstützen.
- Prinzip 8: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen einen vorsorgenden Ansatz unterstützen.
- Prinzip 9: Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien fördern.

Korruptionsbekämpfung

- Prinzip 10: Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

2c Wie sind die Nachhaltigkeitskriterien definiert? Wie häufig und von wem werden sie überprüft?

Unter Berücksichtigung der sechs Interessengruppen, die positive oder negative Interaktionen mit einem Unternehmen haben können, ermitteln die Nachhaltigkeitsanalysten von Candriam Luxembourg systematisch Themen, Risiken und Chancen in Bezug auf die Unternehmensverantwortung. Anhand einer Analyse der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen und ihrer Interaktion mit Interessengruppen auf zahlreichen Gebieten bestimmt Candriam Luxembourg die Bedeutung (Gewichtung) der verschiedenen Themenpunkte auf Sektorenebene. Zu diesem Zweck werden viele verschiedene Informationsquellen genutzt: Kontakte mit Unternehmen, Industrieverbänden, internationalen Organisationen, Nichtregierungsorganisationen, Screening-Agenturen usw. Candriam Luxembourg möchte bei seiner Analyse alle Risiken und Chancen in Bezug auf die Nachhaltigkeit, die sich möglicherweise in den Geschäftsergebnissen der Unternehmen niederschlagen könnten, berücksichtigen. Diese auf die Relevanz der Themenpunkte bezogenen Kriterien werden alle 18 Monate überprüft. Dieses Konzept der „objektiven Relevanz“ ist der rote Faden bei der Auswahl und Bewertung von „Best-In-Class“-Titeln und stellt dadurch sicher, dass sowohl die Belange der Interessengruppen als auch die sich permanent weiterentwickelnde ökonomische Realität so weit wie möglich in die Nachhaltigkeitsanalyse einbezogen werden.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

2b Wat zijn de SRI-beleggingscriteria van het fonds? (vervolg)

Op bedrijfsniveau worden de specifieke relevante factoren elke 18 maanden beoordeeld.

Bovendien wordt de “best-in-class” analyse gevolgd door een **normatieve controle** van de ondernemingen, ontworpen ter eliminatie van die ondernemingen waarvan bewezen is dat zij systematisch een van de tien principes uiteengezet in het Global Compact van de Verenigde Naties schenden - zie onderstaande tabel.

Mensenrechten

- Principe 1: Ondernemingen moeten binnen hun invloedssfeer de mensenrechten naleven en bevorderen.
- Principe 2: Ondernemingen moeten ervoor zorgen dat ze zich niet mensenrechten naleven en bevorderen.

Arbeidsnormen

- Principe 3: Ondernemingen moeten de vrijheid van vereniging in acht nemen en het recht op sociaal overleg erkennen.
- Principe 4: Ondernemingen moeten de verdwijning van alle vormen van verplichte of gedwongen arbeid ondersteunen.
- Principe 5: Ondernemingen moeten de effectieve afschaffing van kinderarbeid ondersteunen.
- Principe 6: Ondernemingen moeten de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep ondersteunen.

Milieu

- Principe 7: Ondernemingen moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieuproblemen.
- Principe 8: Ondernemingen moeten voorzorg betrachten bij hun groter milieubesef te bevorderen.
- Principe 9: Ondernemingen moeten de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.

Anti-corruptie

- Principe 10: Ondernemingen moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

2c Hoe worden de SRI-criteria gedefinieerd? Hoe vaak en door wie worden zij herzien?

Rekening houdend met de zes belanghebbenden die een onderneming positief of negatief kunnen beïnvloeden, identificeren duurzaamheidsanalisten van Candriam Luxembourg systematisch alle thema's, risico's en kansen die verband houden met maatschappelijke verantwoordelijkheid. Door de economische activiteit van ondernemingen en hun interactie met belanghebbenden op verschillende gebieden te analyseren, bepaalt Candriam Luxembourg het belang (weightings) voor de verschillende thema's op sectorniveau. Hiervoor worden diverse informatiebronnen gebruikt: contact met ondernemingen, bedrijfsverenigingen, internationale organisaties, NGO's, onderzoeksinstituten, enzovoort. Candriam Luxembourg stelt zich ten doel in haar analyse rekening te houden met alle risico's en kansen betreffende duurzaamheid die waarschijnlijk zullen worden weerspiegeld in de resultaten van de onderneming. Deze criteria voor de relevantie van thema's worden elke 18 maanden herzien. Dit concept van 'objectieve relevantie' is de rode draad bij het selecteren en interpreteren van 'best-in-class' thema's en zorgt daarmee dat de duurzaamheidsanalyse de belangen van belanghebbenden en de voortdurend evoluerende economische realiteit zo veel mogelijk omvat.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

2c Comment les critères ISR sont-ils définis ? A quelle fréquence et par qui sont-ils révisés ? (suite)

En outre, les critères d'analyse normative et ceux liés à des thèmes controversés sont identifiés sur la base d'un suivi permanent des développements en matière de conventions internationales et des sujets d'actualité.

2d Comment les changements de critères sont-ils communiqués aux investisseurs ?

Les changements pertinents sont publiés dans le rapport annuel, plus précisément dans les réponses actualisées relatives au Code de Transparence. Dans l'attente de la publication des différents rapports, le présent document est mis à la disposition de tous sur le site internet de Candriam (www.candriam.com).

3 PROCESSUS D'ANALYSE

3a Description de la méthode et du processus d'analyse de l'ISR

Chez Candriam Luxembourg, l'analyse en investissement durable comprend trois étapes principales :

- l'étude sectorielle
- l'analyse et la notation des sociétés
- la sélection de l'univers durable

Chez Candriam Luxembourg, l'équipe d'analystes dédiés au développement durable (représentant quatre nationalités différentes) est chargée d'analyser les secteurs et entreprises de l'indice MSCI World.

Etape 1 : Étude sectorielle

L'étude sectorielle a pour objectif d'évaluer le poids (pondération) relatif des thèmes liés au développement durable qui influencent un secteur particulier. Cette pondération est le résultat de la définition de thèmes spécifiques liés au développement durable au sein de chaque secteur. Sachant que les tendances sociales, environnementales, économiques ou juridiques notamment influent potentiellement sur ces thèmes, l'évaluation de leur pertinence évolue au fil du temps.

On peut par conséquent dire à juste titre qu'une société minière, par exemple, n'est pas confrontée aux mêmes défis de durabilité qu'une société du secteur bancaire. Dans le secteur minier, toujours à titre d'exemple, les relations des parties prenantes avec l'environnement auront une plus grande importance que dans le secteur bancaire, où l'accent sera mis sur la formation et le développement de la carrière.

Pour résumer, l'objectif de l'étude sectorielle est de répondre à deux grandes questions : quels sont les enjeux relatifs à la durabilité pour chaque secteur, et, ensuite, quelle est leur pertinence en termes de risques et d'opportunités d'entreprise ?

Etape 2 : Analyse et notation des sociétés

Ensuite, les analystes dédiés à l'investissement durable sont chargés d'évaluer le degré d'intégration de chacun des thèmes pertinents liés au développement durable identifiés lors de l'étude sectorielle pour chaque entreprise.

Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

2c How are the SRI criteria defined? How often and by whom are they revised? (Fortsetzung)

Moreover, the normative check criteria are determined on the basis of an ongoing follow-up of developments regarding international conventions.

2d How are criteria changes communicated to investors?

Relevant changes are published in the annual report via the updated answers of the Transparency Guidelines. While awaiting the publication of the various reports, this document is made available to all on the Candriam Internet site (www.candriam.com).

3 ANALYSIS PROCESS

3a Describe the SRI analysis methodology and process

The sustainability analysis at Candriam Luxembourg comprises three main steps:

- sector studies
- company analyses and ratings
- sustainable universe selection

The team of ten dedicated sustainability analysts at Candriam Luxembourg (representing four different nationalities) is responsible for analyzing the sectors and companies included in the MSCI World.

Step 1: Sector studies

Sector studies are used to assess the relative weight of sustainability-related issues that affect a sector. These weightings are the result of the definition of specific sustainability-related issues within each sector. The assessment of their relevance, bearing in mind that social, environmental, economic, legal, trends which creates a potential impact of these issues, evolves over time.

It is therefore fair to say that for instance a mining company faces other sector sustainability challenges than a company active in the banking sector. In the mining sector for instance, stakeholder relationships with the environment will be more important, whereas in the banking sector more emphasis will be placed on training and career development.

To summarise, the sector study aims to answer two main questions: what are the sustainability-related issues for each sector, and second, what is their relevance in terms of corporate risks and opportunities?

Stage 2: Company analysis and rating

The sustainability analysts then assess the level of integration and resulting performance of each relevant sustainability-related issue identified in the sector study for every organisation.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

2c Wie sind die Nachhaltigkeitskriterien definiert? Wie häufig und von wem werden sie überprüft? (Fortsetzung)

Außerdem werden die Kriterien für die Normprüfung und für die kontroversen Themen auf der Grundlage einer laufenden Beobachtung der Entwicklungen in Bezug auf internationale Abkommen und aktuelle Ereignisse festgelegt.

2d Auf welche Art und Weise werden Änderungen dieser Kriterien den Anlegern mitgeteilt?

Wichtige Änderungen werden im Halbjahresbericht in den aktualisierten Antworten bezüglich der Transparenzleitlinien veröffentlicht. Vor der Veröffentlichung der verschiedenen Berichte ist dieses Dokument auf der Internetseite von Candriam der Allgemeinheit zugänglich (www.candriam.com).

3 ANALYSEPROZESS

3a Beschreiben Sie die SRI-Analysemethode und den SRI-Analyseprozess

Die Nachhaltigkeitsanalyse bei Candriam Luxembourg umfasst drei Hauptstufen:

- Sektorstudien
- Unternehmensanalysen und -bewertungen
- Auswahl des SRI-Anlageuniversums

Das Team aus engagierten Nachhaltigkeitsanalysten bei Candriam Luxembourg (vier Ländern) ist für die Analyse der im MSCI World enthaltenen Sektoren und Unternehmen zuständig.

Stufe 1: Sektorstudien

Sektorstudien dienen zur Beurteilung der relativen Gewichtung von Nachhaltigkeitsthemen, die Einfluss auf einen Sektor haben. Diese Gewichtungen sind das Ergebnis der Definition bestimmter Nachhaltigkeitsthemen innerhalb eines Sektors. Bei der Beurteilung ihrer Relevanz wird berücksichtigt, dass sich soziale, umweltbezogene, wirtschaftliche, rechtliche und andere Tendenzen, die die potenzielle Bedeutung dieser Themen beeinflussen, mit der Zeit ändern.

Deshalb kann man durchaus sagen, dass zum Beispiel eine Bergbaugesellschaft vor anderen, die Nachhaltigkeit des Sektors betreffenden Herausforderungen, steht als ein Unternehmen, das im Banksektor tätig ist. Im Bergbausektor beispielsweise spielt das Verhältnis der Stakeholder zur Umwelt eine weitaus höhere Rolle, wohingegen im Banksektor die Entwicklung von Schulung und beruflichem Werdegang mehr in den Vordergrund rückt.

Zusammengefasst versucht die Sektorstudie zwei wichtige Fragen zu beantworten: Welche nachhaltigkeitsbezogenen Fragen stellen sich für jeden Sektor, und in welcher Beziehung stehen sie zu den Risiken und Chancen der Unternehmen?

Stufe 2: Unternehmensanalyse und -bewertung

Die Nachhaltigkeitsanalysten beurteilen anschließend den Integrationsgrad jedes dieser Nachhaltigkeitsthemen, die in der Sektorstudie für jede Organisation ermittelt wurden.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

2c Hoe worden de SRI-criteria gedefinieerd? Hoe vaak en door wie worden zij herzien? (vervolg)

Bovendien worden de normatieve controlecriteria en de criteria met betrekking tot controversiële kwesties bepaald op basis van een doorlopende follow-up van ontwikkelingen in internationale conventies en actuele gebeurtenissen.

2d Hoe worden wijzigingen in de criteria aan beleggers doorgegeven?

Relevante wijzigingen worden gepubliceerd in het jaarverslag via de geactualiseerde antwoorden van de Transparantierichtlijnen. In afwachting van de publicatie van de diverse rapporten wordt dit document voor iedereen beschikbaar gesteld op de Candriam internetsite (www.candriam.com).

3 ANALYSEPROCEDURE

3a Voorstelling van de methodologie en procedure van de SRI-analyse

De duurzaamheidsanalyse bij Candriam Luxembourg omvat drie essentiële stappen:

- sectoronderzoeken
- bedrijfsanalyses en ratings
- selectie duurzaam universum

Het team van aangewezen duurzaamheidsanalisten bij Candriam Luxembourg (vier verschillende nationaliteiten) is verantwoordelijk voor de analyse van de sectoren en ondernemingen genoteerd aan de MSCI World Index.

Stap 1: Sector onderzoek

Sectoronderzoeken worden gebruikt om het relatieve gewicht te bepalen van duurzaamheidskwesties die een sector beïnvloeden. Deze weightings zijn het resultaat van de bepaling van specifieke thema's in verband met duurzaamheid binnen iedere sector. De bepaling van hun relevantie evolueert in de loop der tijd, met inachtneming van maatschappelijke, milieugerelateerde, economische, juridische en andere trends die een potentiële impact op deze kwesties kunnen hebben.

Het is dan ook redelijk te stellen dat bijvoorbeeld een mijnbouwonderneming zich op duurzaamheidsgebied voor andere uitdagingen gesteld ziet dan een bedrijf in de banksector. In de mijnbouwsector zullen bijvoorbeeld de relaties van alle betrokkenen met het milieu een grotere rol spelen, terwijl in de banksector meer nadruk zal worden gelegd op opleiding en loopbaanontwikkeling.

Samenvattend wordt met het sectoronderzoek beoogd het antwoord op twee belangrijke vragen te vinden: welke aan duurzaamheid gerelateerde kwesties spelen er in elke sector en wat is hun relevantie voor wat betreft bedrijfsrisico's en -kansen?

Stap 2: Bedrijfsanalyse en rating

De duurzaamheidsanalisten bepalen vervolgens voor elke organisatie het niveau van integratie van elk relevant, in het sectoronderzoek geïdentificeerd probleem in verband met duurzaamheid.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

3a Description de la méthode et du processus d'analyse de l'ISR (suite)

Etape 2 : Analyse et notation des sociétés (suite)

Une note finale de 0 à 100 est donnée à l'entreprise. Il s'agit de la moyenne pondérée de toutes les notes obtenues par thème lié au développement durable identifié, la pondération reflétant la pertinence du thème déterminée au cours de l'étude sectorielle.

Etape 3 : Sélection de l'univers durable

L'univers durable pour les actions comprend les entreprises classées dans les catégories suivantes : « leaders », « best-in-class » et « challengers ». Cet univers regroupe environ 30 à 35 % des entreprises dans chaque secteur.

Les entreprises peuvent être exclues de l'univers durable à la suite d'un examen normatif et d'une analyse approfondie, sur la base des critères précisés au point 2b.

Ces analyses et notations sont revues tous les 18 mois ou dès qu'un événement significatif le justifie.

3b Le gérant du fonds emploie-t-il une équipe de recherche interne et/ou externe ?

Candriam Luxembourg emploie une équipe de 10 analystes dédiés à l'investissement durable combinant différentes expériences dans les domaines de l'environnement, de la sélection en matière d'investissement durable, de l'industrie et de la finance. Ces analystes s'appuient sur les informations fournies par des fournisseurs externes spécialisés : Vigeo Group, Innovest Strategic Value et Governance Metrics International (GMI) et par le biais de contacts directs avec les sociétés et les parties prenantes. D'autres sources d'information peuvent également être utilisées, telles que les médias, les ONG, les fédérations professionnelles, les experts universitaires, etc.

3c Existe-t-il un contrôle externe ou une procédure de vérification externe dans le cadre du processus de recherche ? S'il existe un Comité de surveillance, veuillez préciser ses responsabilités.

Candriam Luxembourg a mis en place un comité d'experts ISR composé de 5 membres indépendants afin d'assurer la pertinence de la méthodologie d'analyse en investissement durable et la cohérence de son application. Ce comité a également pour mission d'aider les analystes en investissement durable à identifier les enjeux émergents en matière de développement durable, et de participer à l'orientation de la stratégie ISR de Candriam Luxembourg. Dans le cadre du présent compartiment, un consultant externe, à savoir Deloitte, vérifie si Candriam Luxembourg a mis en œuvre des procédures garantissant que ces fonds investissent uniquement au sein de l'univers des titres durables éligibles. Deloitte vérifie également si Candriam Luxembourg dispose des moyens (tels que des analystes spécialisés, l'accès à de multiples sources de données ISR, etc.) et des procédures de contrôle interne (contrôle de l'intégrité du traitement des données, par exemple) nécessaires pour analyser l'investissement durable de manière pertinente.

Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

3a Describe the SRI analysis methodology and process (continued)

Stage 2: Company analysis and rating (continued)

The final rating for an organisation of between 0 and 100 is given. This is the weighted average of all the scores obtained per identified sustainability theme with the weightings reflecting the issue's relevance determined during the sector study.

Stage 3: Sustainable universe selection

The sustainable universe for equities comprises organisations which have been classified and ranked in the following categories: "leaders", "best-in-class" and "runners-up". This sustainable universe retains the best 30% to 35% of the companies within each sector.

Companies can be excluded from the sustainable universe after the normative check, using the criteria which are detailed in section 2b.

Individual company analysis and ratings are revised on an 18-month period basis or as soon as a significant event justifies such a revision.

3b Does the fund manager use an in-house research team and/or an external research team?

Candriam Luxembourg employs a team of 10 dedicated sustainability analysts combining various areas of experience in the field of the environment, sustainability screening, industry and finance. These analysts base their work on information supplied by external specialised suppliers: Vigeo Group, Innovest Strategic Value Advisers and Governance Metrics International (GMI), in addition to direct contact with companies and stakeholders. Moreover, other sources of information can also be used, such as the media, NGOs, industry associations, academic experts, etc.

3c Is there an external control or external verification process in place for the research process? Where an Advisory Committee is used, please state its responsibilities.

Candriam Luxembourg has established an SRI Advisory Board made up of 5 independent experts in order to ensure that the sustainability analysis methodology is relevant and its application is consistent. The board's also assists in identifying the emerging challenges regarding sustainability, and provides contributions towards guiding the Candriam Luxembourg's SRI strategy. The Board normally meets three to four times a year. In the context of this sub-fund, an external consultant, Deloitte, audits whether Candriam Luxembourg has implemented procedures to ensure that these funds invest solely within the universe of eligible sustainable securities. Deloitte also checks whether Candriam Luxembourg has the resources (such as dedicated analysts, access to multiples sources of SRI data, etc.) and internal monitoring procedures (for instance, checking the integrity of data processing) needed to deliver relevant sustainability analysis.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

3a Beschreiben Sie die SRI-Analysemethode und den SRI-Analyseprozess (Fortsetzung)

Stufe 2: Unternehmensanalyse und –bewertung (Fortsetzung)

Am Ende wird für jede Organisation ein Rating zwischen 0 und 100 vergeben. Dabei handelt es sich um den gewichteten Durchschnitt aller Punkte, die pro ermitteltem Nachhaltigkeitsthema vergeben wurden, wobei die Gewichtungen die Relevanz des Themas widerspiegeln und während der Sektorstudie bestimmt werden.

Stufe 3: Auswahl des SRI-Anlageuniversums

Das nachhaltige Anlageuniversum für Aktien umfasst Organisationen, die klassifiziert und in die folgenden Kategorien eingeteilt wurden: „Leaders“ (Spitzenreiter), „Best-In-Class“ (Kategoriebeste) und „Runners-Up“ (Zweitplatzierte). Dieses Anlageuniversum enthält etwa 30% bis 35% der Unternehmen in einem Sektor.

Nach der Normprüfung und der weiteren Analyse anhand der Kriterien, die unter 2b aufgeführt sind, können Unternehmen aus dem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

Diese Analysen und Bewertungen werden alle 18 Monate oder sobald ein bedeutendes Ereignis es rechtfertigt überprüft.

3b Greift das Fondsmanagement auf ein internes und/oder externes Research-Team zurück?

Candriam Luxembourg beschäftigt ein Team von zehn engagierten Nachhaltigkeitsanalysten, die über umfassende Kenntnisse und Erfahrung in den Bereichen Umwelt, Nachhaltigkeitsbewertung, Industrie und Finanzen verfügen. Die Arbeit dieser Analysten stützt sich auf die Informationen externer spezialisierter Quellen, wie Vigeo Group, Innovest Strategic Value und Governance Metrics International (GMI), und auf direkte Kontakte zu Unternehmen und Interessengruppen. Außerdem können weitere Informationsquellen genutzt werden, wie Medien, Nichtregierungsorganisationen, Industrieverbände, Fachexperten usw.

3c Gibt es eine externe Kontrolle oder ein externes Prüfverfahren für das Research-Verfahren? Falls ein Beirat existiert, beschreiben Sie bitte dessen Zuständigkeiten.

Candriam Luxembourg hat einen aus fünf unabhängigen Experten bestehenden SRI-Beirat eingerichtet, um sicherzustellen, dass die Nachhaltigkeitsanalysemethode sachdienlich und ihre Anwendung einheitlich ist. Eine weitere Aufgabe des Beirats besteht darin, die Nachhaltigkeitsanalysten bei der Identifizierung neu entstehender Probleme im Bereich der Nachhaltigkeit zu unterstützen und zur Ausrichtung der SRI-Strategie von Candriam Luxembourg beizutragen. In Zusammenhang mit diesem Teilfonds prüft der externe Berater Deloitte, ob Candriam Luxembourg die erforderlichen Verfahren implementiert hat, um sicherzustellen, dass diese Fonds ausschließlich innerhalb des Universums der in Frage kommenden Titel investieren. Deloitte prüft ebenfalls, ob Candriam Luxembourg über Ressourcen (wie engagierte Analysten, Zugang zu zahlreichen SRI-Datenquellen usw.) und interne Kontrollverfahren (z. B. Integritätsprüfung der Datenverarbeitung) verfügt, die für eine sachdienliche Nachhaltigkeitsanalyse erforderlich sind.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantie-richtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

3a Voorstelling van de methodologie en procedure van de SRI-analyse (vervolg)

Stap 2: Bedrijfsanalyse en rating (vervolg)

De uiteindelijke rating voor een organisatie van tussen 0 en 100 wordt toegekend. Dit is het gewogen gemiddelde van alle scores behaald per geïdentificeerde duurzaamheidskwestie – waarbij de weightings de relevantie van de kwestie weerspiegelen die werd bepaald tijdens de sectorstudie.

Stap 3: Selectie van het duurzaam universum

Het duurzaam universum voor aandelen omvat organisaties die zijn geclassificeerd en gerangschikt in de onderstaande categorieën: „leaders“, „best-in-class“ en „runners-up“. Dit universum omvat ongeveer 30% tot 35% van de ondernemingen in iedere sector.

Ondernemingen kunnen worden uitgesloten van het duurzaam universum na de normatieve controle en de aanvullende analyse, met gebruik van de criteria uiteengezet in sectie 2b.

Deze analyse en ratings worden elke 18 maanden herzien, of zodra een belangwekkend evenement een dergelijke herziening rechtvaardigt.

3b Maakt de fondsmanager gebruik van een intern en/of een extern onderzoeksteam?

Candriam Luxembourg heeft een team in dienst van 10 gespecialiseerde duurzaamheidsanalisten waarin uiteenlopende ervaringen op het gebied van milieu, duurzaamheidsonderzoek, industrie en financiën verenigd zijn. Deze analisten baseren hun werk op informatie geboden door externe gespecialiseerde aanbieders: Vigeo Groep, Innovest Strategic Value en Governance Metrics International (GMI), naast rechtstreekse contacten met ondernemingen en belanghebbenden. Bovendien kunnen andere bronnen van informatie worden aangesproken zoals de media, NGO's, bedrijfsverenigingen, academische deskundigen, enzovoort.

3c Bestaat er een externe controle of een externe verificatieprocedure voor de onderzoeksprocedure? Indien een adviescommissie wordt gebruikt, verzoeken wij u de verantwoordelijkheden daarvan uiteen te zetten.

Candriam Luxembourg heeft een SRI Adviescommissie ingesteld bestaande uit 5 onafhankelijke deskundigen om te verzekeren dat de methodologie voor de duurzaamheidsanalyse relevant is, en de toepassing ervan consequent wordt uitgevoerd. De commissie heeft tevens als taak de duurzaamheidsanalisten bij te staan bij het identificeren van opkomende uitdagingen met betrekking tot duurzaamheid, en bij te dragen aan de begeleiding van de SRI-strategie van Candriam Luxembourg. In de context van dit subfonds controleert een externe consultant – Deloitte – of Candriam Luxembourg procedures heeft geïmplementeerd om te verzekeren dat deze fondsen uitsluitend investeren binnen het universum van in aanmerking komende duurzame effecten. Deloitte controleert tevens of Candriam Luxembourg de noodzakelijke middelen (zoals aangewezen analisten, toegang tot meerdere bronnen van SRI-gegevens, enzovoort) en interne monitorprocedures (bijvoorbeeld verificatie van de integriteit van gegevensverwerking) heeft om relevante duurzaamheidsanalyses op te stellen.

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.

Additional unaudited information (continued)

*Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)*

3d Does the research method include stakeholder consultation?

The Candriam Luxembourg sustainability analysis includes stakeholder information in its research process in two major steps, the sector studies and the companies' analysis. Indeed, the relevance of sustainability issues (determined in the sector studies) are partly determined through the importance attributed by the stakeholders to the specific themes.

Also, when analyzing companies, sustainability analysts take into account stakeholder information and companies' disclosures in order to have a well-balanced opinion and analysis.

3e Do companies have access to their profile or analysis? If so, how frequently?

This information is not passed on to companies on a systematic basis. However, it may form the basis for discussion if a dialogue is held with a company. Also, in our quarterly SRI publication "Looking Ahead", we always provide a detailed sector study and explain the respective sector's main challenges and opportunities and trends. Moreover, we discuss three companies in detail. "Looking Ahead" is publicly available and is published in our website.

3f How frequently is the research method reviewed?

The research method is governed by stable guiding principles (a "best-in-class" model based on stakeholders' interest, with an assessment of risks and opportunities specific to each sector the norms-based). In practical terms, this methodology is reviewed every 18 months to ensure both relevance and stability.

3g What research results are disclosed to the public? How is this done?

With a view to increasing awareness as well as transparency and promoting SRI, information about our sustainable products containing examples of sector studies and analyzed companies are published periodically by Candriam Luxembourg in publications intended for investors as well as the general public. Looking Ahead, our quarterly flagship publication, is providing such information to the general public in an accessible, comprehensive yet rigorous way. It contains, among other sections, detailed sector studies, interesting news items in the field of SRI, an overview of Candriam Luxembourg's SRI fund performances and interviews with Candriam Luxembourg's SRI professionals.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

*Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)*

3d Umfasst das Research-Verfahren einen Dialog mit Interessengruppen?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsanalyse von Candriam Luxembourg werden Informationen von Interessengruppen in zwei wichtige Stufen des Research-Verfahrens einbezogen, nämlich in die Sektorstudien und die Unternehmensanalyse. Tatsächlich wird die Relevanz von Fragen der Nachhaltigkeit, die in den Sektorstudien festgelegt wird, teilweise anhand der Bedeutung bestimmt, die den spezifischen Fragen durch die Interessengruppen zugemessen wird.

Bei der Analyse von Unternehmen berücksichtigen die Nachhaltigkeitsanalysten sowohl die Informationen der Interessengruppen als auch die Angaben der Unternehmen, um ein angemessenes Urteil fällen zu können und eine ausgewogene Analyse zu erhalten.

3e Haben Unternehmen die Möglichkeit, ihre Firmenprofile bzw. Firmenanalysen einzusehen? Wenn ja, wie häufig?

Diese Informationen werden nicht systematisch an die Unternehmen weitergeleitet. Sie können jedoch eine Diskussionsgrundlage bilden, wenn ein Dialog mit einem Unternehmen stattfindet. In unserer vierteljährlich erscheinenden SRI-Veröffentlichung „Looking Ahead“ liefern wir stets auch eine detaillierte Sektorstudie und erläutern die wichtigsten Herausforderungen, Chancen und Trends des jeweiligen Sektors. Darüber hinaus werden drei Unternehmen detailliert besprochen. Looking Ahead ist öffentlich verfügbar und wird auf unserer Website veröffentlicht.

3f Wie häufig wird das Research-Verfahren überprüft?

Das Research-Verfahren unterliegt feststehenden Richtlinien. Es beruht auf einem Best-In-Class-Modell, bei dem die Belange der Interessengruppen berücksichtigt und die Chancen und Risiken der einzelnen Sektoren bewertet werden. In der Praxis wird diese Methode alle 18 Monate überprüft, um sowohl ihre Relevanz als auch ihre Konstanz sicherzustellen.

3g Welche Research-Ergebnisse werden veröffentlicht? In welcher Form geschieht das?

Um das Bewusstsein für nachhaltige Anlagen zu stärken, die Transparenz in diesem Bereich zu erhöhen und die Verbreitung nachhaltiger Anlagen zu fördern veröffentlicht Candriam Luxembourg regelmäßig Informationen über seine Nachhaltigkeitsprodukte mit Beispielen zu Sektorstudien und analysierten Unternehmen, die sowohl für Anleger als auch für die Öffentlichkeit bestimmt sind. Looking Ahead, unsere vierteljährlich erscheinende, wichtigste Publikation liefert einem breiten Publikum auf verständliche, umfassende und doch gründliche Weise Informationen. Sie enthält neben anderen Bereichen detaillierte Sektorstudien, interessante Pressemeldungen im Bereich SRI, einen Überblick über die Ergebnisse des SRI-Fonds von Candriam Luxembourg und Interviews mit den SRI-Experten von Candriam Luxembourg.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

*Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)*

3d Omvat de onderzoeksmethode overleg met belanghebbenden?

De duurzaamheidsanalyse van Candriam Luxembourg omvat belanghebbendeninformatie in de onderzoeksprocedure in twee essentiële stappen, de sectoronderzoeken en de bedrijfsanalyse. De relevantie van duurzaamheidsthema's (bepaald in de sectoronderzoeken) wordt zelfs deels bepaald door het belang dat er door de belanghebbenden wordt toegekend aan de specifieke thema's.

Ook houden duurzaamheidsanalisten bij het analyseren van bedrijven rekening met belanghebbendeninformatie en verklaringen van ondernemingen om te komen tot een evenwichtig advies en analyse.

3e Hebben ondernemingen toegang tot hun profiel of analyse? Zo ja, hoe vaak?

Deze informatie wordt niet systematisch aan ondernemingen overgedragen. Het kan echter de basis vormen voor een bespreking als er een dialoog ontstaat met een onderneming. Verder publiceren wij in onze kwartaaluitgave voor SRI, „Looking Ahead“ altijd een gedetailleerd sectoronderzoek en lichten wij de belangrijkste uitdagingen, kansen en trends voor een bepaalde sector toe. Daarnaast worden drie bedrijven onder de loep genomen. „Looking Ahead“ is via onze website beschikbaar voor het publiek.

3f Hoe vaak wordt de onderzoeksmethode herzien?

De onderzoeksmethode wordt geregeerd door stabiele beleidsprincipes (een best-in-class model op basis van belanghebbendenbelang, met een bepaling van risico's en kansen specifiek voor elke sector). In praktische zin wordt deze methode iedere 18 maanden herzien om zowel relevantie als stabiliteit te garanderen.

3g Welke onderzoeksresultaten worden er openbaar gemaakt? Hoe wordt dit uitgevoerd?

Om bewustwording te vergroten zowel als transparantie en promotie van SRI, wordt informatie over onze duurzame producten met voorbeelden van sectoronderzoeken en geanalyseerde ondernemingen van tijd tot tijd gepubliceerd door Candriam Luxembourg in publicaties bedoeld voor beleggers en algemeen publiek. Via onze kwartaaluitgave Looking Ahead stellen wij dergelijke informatie op een toegankelijke, uitgebreide en tegelijkertijd zorgvuldige wijze ter beschikking van het brede publiek. De uitgave omvat onder meer gedetailleerde sectoronderzoeken, interessante artikelen op het terrein van SRI, een overzicht van de resultaten van Candriam Luxembourg's SRI-fondsen en interviews met de SRI-experts van Candriam Luxembourg.

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.

Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

4 Assessment and implementation

4a How are the results of research integrated into the investment process, including selection and approval of companies for investment?

The sustainability analysts at Candriam Luxembourg defines ratings for each security and supply an investment universe of eligible securities using the process set out above. This list is fully integrated into the investment process as it constitutes the initial investment universe. No investment is authorized outside this eligible sustainable universe.

Consequently, to establish the final portfolio, the selection of securities within this sustainable universe is based on purely financial or analysis and optimal risk management.

4b What internal or external measures are in place to ensure portfolio holdings comply with SRI investment criteria?

- The internal procedures of the investment process guarantee that only SRI-compliant securities are taken into consideration when building up a portfolio.
- In addition, the Candriam Luxembourg risk management department ensures that the securities held in the portfolio are in line with the clearly defined SRI investment universes. This department is independent of the asset management department and reports directly to the Executive Committee at Candriam Luxembourg.
- In terms of external measures, the custodian carries out checks to ensure that the portfolio complies with the SRI universe.
- Deloitte, an external consultant, audits that all the positions and all the transactions carried out in the sub-fund correspond to the sustainable investment universe defined above, bearing in mind the authorized alignment period in the event of changes to the sustainable universe

4c What is the policy and procedure for divestments on SRI grounds?

The selection of sustainable equities is revised by the sustainability analysis team on a monthly basis and at specific times for exceptional reasons. When a share is excluded from the sustainable investment universe, the approach adopted by Candriam Luxembourg consists of divesting it from the portfolio within three months.

4d Are investors informed about divestments on SRI grounds? If yes, how frequently and by what means?

To date, investments on SRI grounds are not formally communicated to investors.

4e Does the fund manager inform companies of portfolio exclusions or divestments due to non-compliance with its SRI policy and criteria?

No.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

4 Auswertung und Umsetzung

4a Wie werden Research-Ergebnisse in den Anlageprozess integriert, einschließlich der Auswahl und Zulassung von Unternehmen für Anlagen?

Die Nachhaltigkeitsanalysten von Candriam Luxembourg erhalten anhand des oben beschriebenen Verfahrens Bewertungen für jedes Wertpapier und erstellen ein Anlageuniversum von geeigneten Wertpapieren. Diese Wertpapierliste fließt in vollem Umfang in den Anlageprozess ein, da sie den Rahmen des Anlageuniversums bildet. Außerhalb dieses Anlageuniversums sind keine Anlagen zulässig.

Bei der Erstellung des endgültigen Portfolios basiert die Auswahl der Wertpapiere innerhalb dieses nachhaltigen Anlageuniversums demzufolge auf einer reinen Finanzanalyse (fundamental und/oder quantitativ) und optimalem Risikomanagement.

4b Welche unternehmensinternen oder -externen Maßnahmen werden ergriffen, um sicherzustellen, dass die einzelnen Titel des Wertpapierbestandes den SRI-Anlagekriterien genügen?

- Die internen Verfahren des Anlageprozesses gewährleisten, dass nur den SRI-Kriterien entsprechende Wertpapiere beim Aufbau eines Portfolios berücksichtigt werden.
- Daneben stellt die Risikomanagementabteilung von Candriam Luxembourg sicher, dass die im Portfolio gehaltenen Wertpapiere im Einklang mit den klar definierten SRI-Anlageuniversen stehen. Diese Abteilung ist unabhängig von der Vermögensverwaltungsabteilung und untersteht direkt dem Vorstand von Candriam Luxembourg.
- Als externe Maßnahme führt die Depotbank Prüfungen durch, um zu gewährleisten, dass das Portfolio mit dem SRI-Anlageuniversum übereinstimmt.
- Als externer Berater prüft Deloitte, dass alle Positionen und innerhalb des Teilfonds durchgeführten Transaktionen dem oben definierten nachhaltigen Anlageuniversum entsprechen. Hierbei wird die zulässige Anpassungszeit für den Fall von Veränderungen im nachhaltigen Anlageuniversum berücksichtigt.

4c Welche Grundsätze und Verfahren werden angewendet im Zusammenhang mit der Auflösung einzelner Anlagen aus Nachhaltigkeitsgründen?

Die Auswahl nachhaltiger Aktien wird vom Fondsmanager monatlich und in besonderen Fällen auch zu anderen Zeiten überprüft. Wenn eine Aktie aus dem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen wird, wird sie von Candriam Luxembourg innerhalb von drei Monaten veräußert.

4d Werden die Anleger über Veräußerungen aus Nachhaltigkeitsgründen informiert? Wenn ja, wie häufig und auf welche Art und Weise?

Derzeit werden Veräußerungen aus Nachhaltigkeitsgründen Privatanlegern nicht formal mitgeteilt.

4e Informiert das Fondsmanagement Unternehmen über einen Ausschluss von Wertpapieren oder den Verkauf von Anlagen aufgrund der Nichteinhaltung von Nachhaltigkeitskriterien und -grundsätzen des Fonds?

Nein.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

4 Beoordeling en implementatie

4a Hoe worden de resultaten van onderzoek geïntegreerd in de beleggingsprocedure, met inbegrip van selectie en goedkeuring van ondernemingen voor belegging?

De duurzaamheidsanalisten van Candriam Luxembourg verkrijgen ratings voor ieder effect en bieden een universum van in aanmerking komende effecten met gebruik van de hierboven uiteengezette procedure. Deze lijst wordt volledig geïntegreerd in het beleggingsproces omdat deze het initiële beleggingsuniversum vormt. Buiten dit in aanmerking komende universum worden geen beleggingen goedgekeurd.

Bijgevolg wordt, bij het vaststellen van de uiteindelijke portefeuille, de selectie van effecten binnen dit duurzame universum gebaseerd op een puur financiële analyse (fundamenteel en/of kwantitatief) en optimaal risicobeheer.

4b Welke interne of externe maatregelen zijn er om te verzekeren dat portefeuilleholdings voldoen aan SRI-beleggingscriteria?

- De interne procedures van het beleggingsproces garanderen dat uitsluitend SRI-conforme effecten in aanmerking worden genomen bij de opbouw van een portefeuille.
- Bovendien zorgt de afdeling risicobeheer van Candriam Luxembourg dat de effecten in de portefeuille voldoen aan de duidelijk gedefinieerde SRI beleggingsuniversums. Deze afdeling is onafhankelijk van de afdeling vermogensbeheer en legt rechtstreeks verantwoording af aan het Executive Committee van Candriam Luxembourg.
- Wat externe maatregelen betreft, voert de Bewaarder controles uit om te zorgen dat de portefeuille overeenkomt met het SRI-universum.
- Deloitte, een externe consultant, verifieert dat alle posities en alle transacties uitgevoerd in het subfonds overeenkomen met het duurzame beleggingsuniversum zoals hierboven gedefinieerd, met inachtneming van de toegestane aanpassingsperiode in geval van wijzigingen in het duurzame universum.

4c Wat is het beleid en de procedure voor desinvestering om SRIredenen?

De selectie van duurzame effecten wordt door de manager van de portefeuille maandelijks herzien en, bij uitzonderlijke redenen, ook op specifieke momenten. Wanneer een effect wordt uitgesloten van het duurzame beleggingsuniversum, behandelt Candriam Luxembourg dat door het voor een periode van drie maanden uit de portefeuille te verwijderen.

4d Worden beleggers ingelicht over desinvesteringen op SRI gebied? Zo ja, hoe vaak en op welke wijze?

Tot op heden worden desinvesteringen op SRI-gronden niet formeel aan particuliere beleggers meegedeeld.

4e Stelt de fondsmanager ondernemingen op de hoogte van portefeuille-uitsluitingen of desinvesteringen wegens nonconformiteit met SRI-beleid en criteria?

Nee.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

5 Approche en matière d'engagement

5a Quel est l'objectif de la politique en matière d'engagement ?

L'objectif de Candriam Luxembourg est de recourir à l'engagement si nécessaire au cours du processus d'analyse en investissement durable. Cela se traduit par un dialogue informel entre les analystes en investissement durable et les représentants des sociétés. L'objectif est de susciter une prise de conscience de l'entreprise, de l'inciter à la réflexion et à la transparence sur un thème spécifique et, indirectement, la responsabiliser vis-à-vis de ce thème.

5b Comment le fonds dresse-t-il des priorités en matière d'engagement parmi les sociétés intégrées ?

Le dialogue repose sur l'identification de la pertinence des thèmes de développement durable et sur les informations disponibles sur la société. Par ailleurs, Candriam Luxembourg soutient certaines initiatives spécifiques à l'échelle sectorielle telles que le « Carbon Disclosure Project ».

5c Qui s'occupe de l'engagement pour le compte du fonds ?

Ce sont les analystes en investissement durable qui sont chargés du dialogue / de l'engagement avec les entreprises. Par ailleurs, la direction de Candriam Luxembourg intervient dans certaines initiatives collectives spécifiques liées au développement durable.

5d Quelles sont les méthodes employées dans le cadre de l'engagement ?

Voir question 5a.

En outre, Candriam Luxembourg joue un rôle actif dans les organismes suivants :

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - sponsor de la Chaire de l'association « Finance Durable et ISR »
- BEAMA - groupe « Investissement socialement responsable et durable »

5e Comment l'efficacité des activités liées à l'engagement est-elle vérifiée/ communiquée ?

Au cours de son engagement avec l'entreprise, Candriam Luxembourg contrôle les progrès réalisés par celle-ci sur le plan de la transparence et de la performance sur des thèmes spécifiques.

Les autres progrès sont contrôlés par des initiatives collectives.

Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

5 Engagement approach

5a What are the aims of the engagement policy?

Candriam Luxembourg's objective is to actively use engagement during the process of conducting sustainability analysis. It takes the form of an informal dialogue between sustainability analysts and company representatives. The objective is to raise the awareness and induce the reflection of the company as well as its transparency on a specific theme, and indirectly, its accountability in relation to the theme.

5b How does the fund prioritise which companies it will engage with?

Dialogue depends upon identified relevance of sustainable-related issues and the level of company information readily available. Also, Candriam Luxembourg is a member some specific initiatives at industry level like the "Carbon Disclosure Project".

5c Who undertakes engagement on behalf of the fund?

Engagement is undertaken by sustainability analysts when it comes to dialogue/engagement with companies. Also, the management of Candriam Luxembourg intervenes in some specific sustainability-related collective initiatives.

5d What methods of engagement are employed?

See question 5a.

In addition, Candriam Luxembourg is active within the following organisations:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - sponsor of the "Chaire" of the Association "Finance Durable et ISR"
- BEAMA - "Investissement socialement responsable et durable" group

5e How is the effectiveness of engagement activity monitored/addressed?

When engaging with companies, Candriam Luxembourg monitors the increased level of transparency and the improvement of companies' performance on specific issues.

Other progress is monitored by collective initiatives.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

5 Engagement-Ansatz

5a Welche Ziele verfolgt die Engagementpolitik?

Ziel von Candriam Luxembourg ist, sich während der Durchführung der Nachhaltigkeitsanalyse dort zu engagieren, wo es nötig ist. Dieses Engagement besteht in einem informellen Dialog zwischen Nachhaltigkeitsanalysten und Unternehmensvertretern. Ziel ist es, das Bewusstsein des Unternehmens zu schärfen und seine Selbstreflexion anzuregen sowie seine Transparenz zu einem bestimmten Thema und indirekt seine Verantwortlichkeit in Bezug auf dieses Thema zu fördern.

5b Wie entscheidet das Fondsmanagement, bei welchen Unternehmen Engagement erfolgen soll?

Der Dialog hängt von der identifizierten Relevanz der Nachhaltigkeitsthemen und dem Grad der Zugänglichkeit von Unternehmensinformationen ab. Außerdem nimmt Candriam Luxembourg an einigen spezifischen Initiativen auf Branchenebene teil, wie zum Beispiel dem „Carbon Disclosure Project“ (Projekt für die Offenlegung der CO₂-Emissionen von Unternehmen).

5c Wer nimmt das Engagement im Auftrag des Fonds wahr?

Für das Engagement sind die Nachhaltigkeitsanalysten verantwortlich, wenn es zum Dialog/Engagement mit den Unternehmen kommt. Der Vorstand von Candriam Luxembourg schaltet sich bei einigen spezifischen nachhaltigkeitsrelevanten gemeinschaftlichen Initiativen ein.

5d Welche Engagement-Verfahren kommen zum Einsatz?

Siehe Frage 5a.

Daneben ist Candriam Luxembourg in den folgenden Organisationen aktiv:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - Sponsor des „Lehrstuhls“ des Verbandes „Finance Durable et ISR“
- BEAMA - Gruppe für sozial verantwortliche und nachhaltige Investitionen

5e Wie wird die Wirksamkeit der Engagement-Aktivitäten überwacht bzw. gemessen?

Wenn sich Candriam Luxembourg bei Unternehmen engagiert, wird überprüft, ob sich die Transparenz und die Leistung der Unternehmen in bestimmten Bereichen tatsächlich erhöhen.

Weitere Fortschritte werden von gemeinschaftlichen Initiativen überwacht.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

5 Engagement

5a Wat zijn de doelstellingen met betrekking tot engagement?

De doelstelling van Candriam Luxembourg is engagement waar nodig te gebruiken tijdens de uitvoering van de duurzaamheidsanalyse. Dit neemt de vorm aan van een informele dialoog tussen duurzaamheidsanalisten en bedrijfsvertegenwoordigers. Het doel is bewustzijn te vergroten en de reflectie van de onderneming stimuleren, zowel als de transparantie over een specifiek thema, en indirect, haar aansprakelijkheid ten aanzien van het thema.

5b Hoe bepaalt dit fonds met welke ondernemingen het een engagement aangaat?

Dialoog is afhankelijk van geïdentificeerde relevantie van duurzaamheidsthema's en de mate waarin bedrijfsinformatie direct beschikbaar is. Ook doet Candriam Luxembourg mee aan een aantal specifieke initiatieven op industriële niveau, zoals het „Carbon Disclosure Project“.

5c Wie stuurt namens dit fonds engagement aan?

Engagement wordt uitgevoerd door duurzaamheidsanalisten als het tot een dialoog/engagement komt met ondernemingen. Ook neemt het management van Candriam Luxembourg deel in een paar specifieke collectieve initiatieven in verband met duurzaamheid.

5d Welke methodes van engagement worden er gebruikt?

Zie vraag 5a.

Bovendien is Candriam Luxembourg actief binnen de onderstaande organisaties:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - sponsor van de 'Chaire' van de Association „Finance Durable et ISR“
- BEAMA - „Investissement socialement responsable et durable“ groep

5e Hoe wordt de effectiviteit van engagementactiviteiten gemonitord/geadresseerd?

Wanneer Candriam Luxembourg een actieve dialoog aangaat met ondernemingen, monitort zij het toegenomen niveau van transparantie en de verbetering van de prestaties van de ondernemingen inzake specifieke thema's.

Andere vooruitgang wordt gemonitord door collectieve initiatieven.

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.

Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

5f What further steps, if any, are taken if engagement is considered unsuccessful?

Unsuccessful dialogue can lead to the deterioration of companies' rating which might result in to the exclusion of a company from the sustainable universe.

5g How, and how frequently, are engagement activities communicated to investors and other stakeholders?

Engagement activities are integrated into our companies' sustainability analysis and are partly communicated through companies' profiles. In 2007, Candriam Luxembourg has completed about 300 contacts through company visits / conference calls / contacts with management.

6 Voting policy

6a Does the fund have a voting policy? If so, what does this consist of?

The corporate voting policy established at the end of 2003, which has become more elaborate throughout time, is applied to both traditional and SRI management at Candriam Luxembourg. The main principles of this policy are as follows:

- One share - one vote - one dividend
- Equality of treatment for shareholders
- Accurate financial information and transparency
- Responsibility and independence of the Board of Directors

In addition, Candriam Luxembourg votes in favor of resolutions that uphold the principles of sustainable development.

6b Does the fund disclose its voting practices and reasoning for decisions? If so, where can this information be found?

Yes - this information is available in the annual reports on the products and in the proxy voting reason.

6c Does the fund (co-)sponsor shareholders' resolutions?

No.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

5f Welche weiteren Maßnahmen, wenn überhaupt, werden ergriffen, falls die Engagement-Aktivitäten als erfolglos eingestuft werden?

Erfolgslose Gespräche können zu einer Verschlechterung des Ratings der Unternehmen führen, was letztendlich zum Ausschluss eines Unternehmens aus dem nachhaltigen Anlageuniversum führen kann.

5g Auf welche Art und Weise und wie oft werden Anleger und weitere Interessengruppen über Engagement-Aktivitäten informiert?

Engagement-Aktivitäten werden in unsere Nachhaltigkeitsanalysen der Unternehmen integriert und werden teilweise über die Unternehmensprofile kommuniziert. Im Jahr 2007 konnte Candriam Luxembourg auf etwa 300 Kontakte in Form von Unternehmensbesuchen, Konferenzgesprächen und Kontakten mit der Unternehmensleitung verweisen.

6 Wahl- bzw. Abstimmungsverhalten

6a Verfügt der Fonds über Grundsätze zur Stimmrechtsausübung? Wenn ja, welche?

Die Ende 2003 eingeführten Grundsätze zur Stimmrechtsausübung gelten sowohl für das traditionelle als auch für das nachhaltige Fondsmanagement von Candriam Luxembourg. Die wichtigsten Grundsätze sind:

- Eine Aktie - eine Stimme - eine Dividende
- Gleichbehandlung aller Aktionäre
- Genaue Finanzinformationen und Transparenz
- Verantwortlichkeit und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats

Daneben stimmt Candriam Luxembourg im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfonds für Beschlussanträge, die die Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung wahren.

6b Legt das Fondsmanagement sein Abstimmungsverhalten und die Begründung seiner Entscheidungen offen? Wenn ja, wo sind entsprechende Informationen zu finden?

Ja - diese Informationen finden sich in den Halbjahresberichten zu den Produkten.

6c Unterstützt bzw. fördert das Fondsmanagement Aktionärsanträge?

Nein.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

5f Welke verdere stappen, indien van toepassing, worden genomen wanneer engagement niet succesvol wordt bevonden?

Onsuccesvolle dialoog kan leiden tot de verslechtering van de rating van de onderneming, wat uiteindelijk kan leiden tot de uitsluiting van een onderneming uit het duurzame universum.

5g Hoe, en hoe vaak, worden engagementactiviteiten doorgegeven aan beleggers en andere belanghebbenden?

Engagementactiviteiten worden geïntegreerd in onze duurzaamheidsanalyse van ondernemingen en worden deels doorgegeven via bedrijfsprofielen. In 2007 heeft Candriam Luxembourg ongeveer 300 contacten uitgevoerd via bedrijfsbezoeken/conference calls/managementcontacten.

6 Stembeleid

6a Heeft dit fonds een stembeleid? Zo ja, hoe is dat opgebouwd?

Het stembeleid vastgesteld aan het einde van 2003 wordt toegepast op zowel traditioneel als SRI-management bij Candriam Luxembourg. De voornaamste principes van dit beleid zijn als volgt:

- Een aandeel - een stem - een dividend
- Gelijke behandeling voor aandeelhouders
- Accurate financiële informatie en transparantie
- Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de raad van bestuur

Daarnaast stemt Candriam Luxembourg met betrekking tot SRI-fondsen vóór resoluties die de principes van duurzame ontwikkeling ondersteunen.

6b Maakt dit fonds zijn stembeleid en de motivatie van besluiten openbaar? Zo ja, waar is deze informatie te vinden?

Ja - deze informatie is beschikbaar in de jaarverslagen van de producten.

6c Steunt dit fonds resoluties van aandeelhouders?

Nee.

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 Énumérez les participations du fonds à une date donnée au cours des 6 derniers mois.

7b Quelles activités d'engagement ont eu lieu pour le compte du fonds pendant l'année écoulée ?

Des activités d'engagement ont été menées au sein d'une société précise sur des thèmes spécifiques liés au développement durable. En 2006, Candriam Luxembourg a établi environ 300 contacts à travers des visites de sociétés / conférences téléphoniques / contacts avec la direction.

7c Quels votes ont eu lieu en rapport avec les critères ISR du fonds ?

Mention importante concernant l'analyse en investissement durable

L'analyse en investissement durable réalisée par Candriam Luxembourg se base sur différentes sources d'information développées au sein de l'équipe ISR de Candriam Luxembourg, entre autres : les études sectorielles et les analyses de sociétés réalisées par des analystes en investissement durable de Candriam Luxembourg, « Dexia AM's Sustainability Analysis Research Methodology 2006 », « Methodology Guidelines November 2005 » par Franca Morroni, « Dexia AM SRI Business Case 2004 », les principes directeurs ISR de Candriam Luxembourg et les diverses recherches menées depuis 1996, ainsi que les informations des fournisseurs de données ISR sélectionnés.

Additional unaudited information (continued)

*Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)*

7 Periodic activities

7a List the fund holdings at a specified date within the last 6 months.

7b What engagement activity has been carried out on behalf of the fund during the past year?

Engagement activity is carried out on specific sustainability-related themes within a specific company. In 2006, Candriam Luxembourg has completed about 300 contacts through company visits / conference calls / contacts with management.

7c What voting actions occurred that were related to the SRI fund criteria?

Important information concerning the sustainability analysis

Candriam Luxembourg's Sustainability Analysis is based upon different sources of information developed within Candriam Luxembourg's SRI team, among others: sector studies and company analyses by Candriam Luxembourg's sustainability analysts, "Dexia AM's Sustainability Analysis Research Methodology 2006", "Methodology Guidelines November 2005" by Franca Morroni, "Dexia AM SRI Business Case 2004" and Candriam Luxembourg leading SRI principles and multiple research conducted since 1996 as well as data from selected SRI data providers.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

7 Regelmäßige Aktivitäten

7a Welche Titel enthielten die Fonds zu einem bestimmten Datum in den letzten sechs Monaten?

7b Welche Engagement-Aktivitäten wurden vom Fonds im letzten Jahr durchgeführt?

Die Engagement-Aktivität wird zu spezifischen nachhaltigkeitsrelevanten Themen innerhalb eines spezifischen Unternehmens durchgeführt. Im Jahr 2006 konnte Candriam Luxembourg auf etwa 300 Kontakte in Form von Unternehmensbesuchen, Konferenzgesprächen und Kontakten mit der Unternehmensleitung verweisen.

7c Welche mit den Anlagekriterien des Fonds zusammenhängenden Stimmrechtsausübungen wurden durchgeführt?

Wichtiger Hinweis zur Nachhaltigkeitsanalyse

Die Nachhaltigkeitsanalyse von Candriam Luxembourg stützt sich auf verschiedene Informationsquellen, die innerhalb des SRI-Teams von Candriam Luxembourg entwickelt wurden. Dazu gehören u. a. von internen Nachhaltigkeitsanalysten durchgeführte Sektorstudien und Unternehmensanalysen, die „Dexia AM's Sustainability Analysis Research Methodology 2006“, die „Methodology Guidelines November 2005“ von Franca Morroni, der „Dexia AM SRI Business Case 2004“, die SRI-Leitlinien von Candriam Luxembourg sowie verschiedene seit 1996 durchgeführte Research-Arbeiten. Außerdem stützt sich die Nachhaltigkeitsanalyse auf Informationen von ausgewählten SRI-Datenanbietern.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

7 Periodieke activiteiten

7a Vermeld de holdings van dit fonds op een gespecificeerde datum binnen de afgelopen 6 maanden.

7b Welke engagementactiviteiten zijn er namens dit fonds ontplooid tijdens het verleden jaar?

Engagementactiviteit wordt uitgevoerd op specifieke duurzaamheidsthema's binnen een specifieke onderneming. In 2006 heeft Candriam Luxembourg ongeveer 300 contacten uitgevoerd via bedrijfsbezoeken/conference calls/managementcontacten.

7c Welke stemactiviteiten hebben er plaatsgevonden die verband hielden met de criteria voor SRI-fondsen?

Belangrijke informatie betreffende de duurzaamheidsanalyse

De duurzaamheidsanalyse van Candriam Luxembourg is gebaseerd op verschillende informatiebronnen ontwikkeld binnen het SRI-team van Candriam Luxembourg, onder andere: sectoronderzoeken en bedrijfsanalyses door Candriam Luxembourg's duurzaamheidsanalisten, „Dexia AM's Sustainability Analysis Research Methodology 2006“, „Methodology Guidelines November 2005“ door Franca Morroni, „Dexia AM SRI Business Case 2004“, de leidende SRI principes van Candriam Luxembourg en veelvuldig onderzoek sinds 1996, zowel als gegevens van geselecteerde SRI-dataleveranciers.