

# CANDRIAM SRI

R.C.S. LUXEMBOURG B-202950

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

Rapport annuel révisé pour la période  
du 21 décembre 2015 (date de constitution)  
au 31 décembre 2016  
Audited annual report for the period  
from December 21, 2015 (date of incorporation)  
to December 31, 2016  
Geprüfter Jahresbericht für den Zeitraum  
vom 21. Dezember 2015 (Auflegungsdatum)  
bis zum 31. Dezember 2016  
Gereviseerd jaarverslag voor de periode  
van 21 december 2015 (oprichtingsdatum)  
tot 31 december 2016

# Candriam SRI

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

Rapport annuel révisé pour la période  
du 21 décembre 2015 (date de constitution)  
au 31 décembre 2016  
Audited annual report for the period  
from December 21, 2015 (date of incorporation)  
to December 31, 2016  
Geprüfter Jahresbericht für den Zeitraum  
vom 21. Dezember 2015 (Auflegungsdatum)  
bis zum 31. Dezember 2016  
Gereviseerd jaarverslag voor de periode  
van 21 december 2015 (oprichtingsdatum)  
tot 31 december 2016

---

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel. - 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 SRI

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-202950

## Administration de la SICAV

### Conseil d'Administration :

#### *Président*

Isabelle CABIE,  
Head of Sustainable and Responsible Investment  
Candriam Belgium

#### *Administrateurs*

Guillaume ABEL,  
Global Head of Marketing and  
Member of the Executive Committee  
Candriam France

Renato GUERRIERO,  
Global Head of European Client Relations and  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Luxembourg - Succursale Italiana

Tanguy DE VILLENFAGNE,  
Global Head of Risk Management and  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium

Nadège DUFOSSE,  
Head of Asset Allocation  
Candriam Luxembourg

#### **Siège social**

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

#### **Banque Dépositaire**

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

#### **Société de Gestion**

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

## Administration of the SICAV

### Board of Directors:

#### *Chairman*

Isabelle CABIE,  
Head of Sustainable and Responsible Investment  
Candriam Belgium

#### *Directors*

Guillaume ABEL,  
Global Head of Marketing and  
Member of the Executive Committee  
Candriam France

Renato GUERRIERO,  
Global Head of European Client Relations and  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Luxembourg - Succursale Italiana

Tanguy DE VILLENFAGNE,  
Global Head of Risk Management and  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium

Nadège DUFOSSE,  
Head of Asset Allocation  
Candriam Luxembourg

#### **Registered office**

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

#### **Custodian Bank**

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

#### **Management Company**

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

---

# Candriam SRI

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-202950

## Verwaltung der SICAV

### Verwaltungsrat:

#### *Vorsitzender*

Isabelle CABIE,  
Head of Sustainable and Responsible Investment  
Candriam Belgium

#### *Mitglieder*

Guillaume ABEL,  
Global Head of Marketing and  
Member of the Executive Committee  
Candriam France

Renato GUERRIERO,  
Global Head of European Client Relations and  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Luxembourg - Succursale Italiana

Tanguy DE VILLENFAGNE,  
Global Head of Risk Management and  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium

Nadège DUFOSSE,  
Head of Asset Allocation  
Candriam Luxembourg

### Gesellschaftssitz

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

### Depotbank

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

### Verwaltungsgesellschaft

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

## Administratie van de BEVEK

### Raad van Bestuur:

#### *Voorzitter*

Isabelle CABIE,  
Head of Sustainable and Responsible Investment  
Candriam Belgium

#### *Bestuurders*

Guillaume ABEL,  
Global Head of Marketing and  
Member of the Executive Committee  
Candriam France

Renato GUERRIERO,  
Global Head of European Client Relations and  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Luxembourg - Succursale Italiana

Tanguy DE VILLENFAGNE,  
Global Head of Risk Management and  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium

Nadège DUFOSSE,  
Head of Asset Allocation  
Candriam Luxembourg

### Maatschappelijke zetel

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

### Depothoudende Bank

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

### Beheermaatschappij

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

---

## Candriam SRI

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-202950

### Administration de la SICAV (suite)

L'implémentation de la **Gestion de Portefeuille** est déléguée à :

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

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

### Réviseur d'entreprises agréé

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

### Agent payeur et agent d'information en Allemagne

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

### Agent payeur et représentant pour la Suisse

RBC Investor Services Bank S.A.  
Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich,  
Badenerstrasse 567,  
Case Postale 1292  
CH-8048 Zurich

### Administration of the SICAV (continued)

Implementation of the **Portfolio Management** activities has been delegated to:

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

The functions of **Administrative** 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

### “Réviseur d'entreprises agréé”

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

---

## Candriam SRI

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B-202950

### Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

Implementierung der Funktion der **Portfolioverwaltung** delegiert an:

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

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

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

Die Tätigkeiten der **Übertragungsstelle**, (die die Tätigkeiten als **Registerführer** einschließt), wurden delegiert an:

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

#### „Réviseur d'entreprises agréé“

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

#### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

#### Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A.  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich,  
Badenerstrasse 567,  
Postfach 1292  
CH-8048 Zürich

### Administratie van de BEVEK (vervolg)

De uitvoering van de functie **Portefeuillebeheer** is gedelegeerd aan:

Candriam Belgium  
Kunstlaan 58,  
B-1000 Brussel

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

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

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

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

#### “Réviseur d'entreprises agréé”

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

---

# Candriam SRI

## Détails sur la SICAV

Candriam SRI (ci-après la « SICAV ») est constituée en vertu du droit luxembourgeois en tant que société anonyme ayant le statut de société d'investissement à capital variable au sein de la Loi.

La SICAV a été constituée le 21 décembre 2015 par acte notarié de M<sup>e</sup> Henri Hellinckx, notaire résidant à Luxembourg, publié dans le « Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations » (le « Mémorial ») le 22 janvier 2016 et est établie pour une durée indéfinie à compter de sa constitution.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-202950.

Le capital de la SICAV doit à tout moment être égal à la valeur des actifs nets de la SICAV. Le capital minimum de la SICAV est le minimum légal prescrit par la loi (à savoir, EUR 1.250.000) représenté par des Actions pleinement libérées sans valeur nominales.

Le capital initialement souscrit et libéré au moment de la constitution de la Société est de EUR 31.500, divisé en 21 actions de la catégorie I de capitalisation du compartiment Candriam SRI Bond Euro.

La SICAV est un fonds à compartiments multiples qui permet aux investisseurs de choisir une ou plusieurs stratégies d'investissement en investissant dans un ou plusieurs compartiments séparés proposés par la SICAV, avec la possibilité de passer d'un compartiment à l'autre.

La SICAV est ouverte ce qui signifie que les actionnaires peuvent faire racheter leurs actions à un prix reposant sur la valeur nette d'inventaire telle qu'elle est définie dans le Prospectus.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de chaque compartiment de la SICAV se tient au siège social de la SICAV ou en tout autre lieu à Luxembourg, le 20 avril de chaque année, à 13h30 (heure de Luxembourg), ou, s'il s'agit d'un jour férié ou d'un jour chômé par les banques au Luxembourg, le jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra pour la première fois en 2017.

Les convocations à l'ensemble des assemblées générales des actionnaires seront envoyées à tous les actionnaires inscrits au registre au moins 8 jours avant la tenue de ladite assemblée générale. Ces avis préciseront l'heure et le lieu de tenue de l'assemblée générale des actionnaires et les conditions d'admission, l'ordre du jour ainsi que les prescriptions applicables en vertu de la loi luxembourgeoise eu égard au quorum et à la majorité requis.

Si la législation locale l'exige, les avis seront également publiés au Luxembourg et dans les pays où les actions de la SICAV sont autorisées à la distribution publique et dans tout journal sélectionné par le Conseil d'administration.

Les exigences en matière de participation présente, de quorum et de majorité à l'occasion de toute assemblée générale des actionnaires seront celles visées dans les statuts de constitution de la SICAV.

## Details about the SICAV

Candriam SRI (hereinafter the "SICAV") is incorporated under Luxembourg law as a public limited company ("société anonyme") qualifying as an investment company organized with variable share capital within the meaning of the Law.

The SICAV was incorporated on December 21, 2015 by way of a deed of Me Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, published in the "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" (the "Mémorial") on January 22, 2016 and is established for an indefinite period of time from the date of incorporation.

The SICAV is registered in the Register of Trade and Companies of Luxembourg under the number B-202950.

The capital of the SICAV shall at all times be equal to the value of the net assets of the SICAV. The minimum capital of the SICAV is the legal minimum provided by law (i.e. EUR 1,250,000) represented by fully paid-up Shares of no par value.

The initially subscribed and paid-up capital at the time of incorporation of the Company is EUR 31,500 divided into 21 shares of the "I" capitalization share class of the sub-fund Candriam SRI Bond Euro.

The SICAV is an umbrella fund, enabling investors to choose between one or more investment strategies by investing in one or more separate sub-funds offered by the SICAV with the possibility of moving from one sub-fund to another.

The SICAV is open-ended, which means that, upon their request, shareholders can redeem their shares at prices based on the applicable net asset value as described in the Prospectus.

The annual general meeting of the shareholders of each sub-fund of the SICAV is held at the registered office of the SICAV or any other place in Luxembourg, on the 20th of April each year at 1:30 pm Luxembourg time, or, if this is a public or bank holiday in Luxembourg, the next bank business day. The annual general meeting of the shareholders will be held for the first time in 2017.

Notices of all general meetings of shareholders will be sent to all registered shareholders, to the address shown in the register of shareholders, at least 8 days before the general meeting. These notices will state the time and place of the general meeting of shareholders and the conditions of admission, the agenda and the requirements under Luxembourg law as regards the necessary quorum and majority.

If required by local legislation, the notices will also be published in Luxembourg and in the countries where the shares of the SICAV are authorized for public marketing in any newspaper selected by the Board of Directors.

The requirements concerning attendance, quorum and majority during any general meeting of shareholders will be those set down in the articles of incorporation of the SICAV.

---

# Candriam SRI

## Angaben zur SICAV

Candriam SRI (im Folgenden die „SICAV“) wurde als Aktiengesellschaft („société anonyme“) nach luxemburgischem Recht gegründet und ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital im Sinne des Gesetzes.

Die SICAV wurde am 21. Dezember 2015 durch notarielle Urkunde, aufgenommen vom Notar Henri Hellinckx mit Amtssitz in Luxemburg und veröffentlicht am 22. Januar 2016 im luxemburgischen Amtsblatt „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ (das „Mémorial“), auf unbestimmte Dauer gegründet.

Die SICAV ist unter der Nummer B-202950 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Das Kapital der SICAV entspricht jederzeit dem Wert des Nettovermögens der SICAV. Das Mindestkapital der SICAV entspricht dem gesetzlichen Mindestkapital (d.h. EUR 1.250.000) und besteht aus voll eingezahlten Aktien ohne Nennwert.

Das zum Zeitpunkt der Gründung gezeichnete und eingezahlte Kapital der Gesellschaft beträgt EUR 31.500, aufgeteilt auf 21 Aktien der thesaurierenden Aktienklasse „I“ (I cap) des Teilfonds Candriam SRI Bond Euro.

Die SICAV ist ein Umbrella-Fonds, bei dem Anleger zwischen einer oder mehreren Anlagestrategien wählen können, indem sie in einen oder mehrere getrennte Teilfonds der SICAV investieren, wobei auch ein Wechsel zwischen Teilfonds möglich ist.

Die SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft, und Anleger können ihre Aktien auf Anfrage zu einem Preis zurückgeben, der auf dem jeweiligen Nettoinventarwert wie im Prospekt beschrieben basiert.

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre jedes Teilfonds der SICAV wird am eingetragenen Sitz der SICAV oder einem anderen Ort in Luxemburg abgehalten. Sie findet jeweils am 20. April eines Jahres um 13.30 Uhr luxemburgische Zeit statt; fällt der 20. April auf einen gesetzlichen Feiertag oder einen Bankruhetag, wird sie auf den nächsten Bankgeschäftstag verschoben. Die erste Jahreshauptversammlung der Aktionäre findet 2017 statt.

Die Einladungen zu allen Hauptversammlungen der Aktionäre werden allen Inhabern von Namensaktien mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung an die im Aktionärsregister eingetragene Adresse zugesandt. Die Einladungen enthalten die Uhrzeit und den Ort der Hauptversammlung der Aktionäre sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Anforderungen des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und Mehrheiten.

Sofern die nationale Gesetzgebung dies vorschreibt, werden die Einladungen außerdem in Luxemburg und in den Ländern, in denen die Aktien der SICAV zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, in vom Verwaltungsrat ausgewählten Zeitungen veröffentlicht.

Die Anforderungen hinsichtlich Teilnahme, Beschlussfähigkeit und Mehrheiten bei der Jahreshauptversammlung der Aktionäre sind die in der Satzung der SICAV niedergelegten.

## Details over de BEVEK

Candriam SRI (hierna de “BEVEK”) is een naamloze vennootschap (“société anonyme”) opgericht naar Luxemburgs recht in de vorm van een beleggingsvennootschap met variabel kapitaal in de zin van de Wet.

De BEVEK werd op 21 december 2015 opgericht bij akte van dhr. Henri Hellinckx, notaris te Luxemburg, bekendgemaakt in het “Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations” (het “Mémorial”) op 22 januari 2016 en is voor onbepaalde tijd opgericht vanaf de oprichtingsdatum.

De BEVEK is ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, onder nummer B-202950.

Het kapitaal van de BEVEK is te allen tijde gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de BEVEK. Het minimumkapitaal van de BEVEK is gelijk aan het wettelijk vastgelegde minimum (d.w.z. 1.250.000 EUR), vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde.

Het initieel geplaatste en volgestorte kapitaal bij de oprichting van de Vennootschap bedraagt 31.500 EUR, onderverdeeld in 21 aandelen van kapitalisatieklasse 'I' van het compartiment Candriam SRI Bond Euro.

De BEVEK is een paraplu-fonds, waardoor beleggers kunnen kiezen tussen een of meer beleggingsstrategieën door te beleggen in een of meer afzonderlijke compartimenten van de BEVEK en met de mogelijkheid om van het ene compartiment naar het andere over te schakelen.

De BEVEK is van het open (“open-ended”) type, wat betekent dat de aandeelhouders op verzoek hun aandelen kunnen laten terugkopen tegen een koers berekend op basis van de toepasselijke netto-inventariswaarde zoals beschreven in het prospectus.

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van elk compartiment van de BEVEK wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de BEVEK of een andere plaats in Luxemburg, op 20 april van elk jaar om 13.30 uur (Luxemburgse tijd) of, indien dit een feestdag of bank holiday is in Luxemburg, de eerstvolgende werkdag. De eerste jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering zal gehouden worden in 2017.

De oproepingsberichten voor alle algemene vergadering zullen naar alle geregistreerde aandeelhouders verstuurd worden op het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat, en dit minstens 8 dagen voor de algemene vergaderingen. In deze oproepingsberichten worden de plaats en het tijdstip van de algemene aandeelhoudersvergadering vermeld, evenals de toegangsvoorwaarden, de agenda en de verplichtingen krachtens de Luxemburgse wet inzake vereiste quora en meerderheden.

Indien dit vereist is krachtens de lokale wetgeving, zullen de oproepingsberichten ook gepubliceerd worden in Luxemburg en in die landen waar de aandelen van de BEVEK toegelaten zijn voor openbare verkoop in elke krant die door de Raad van Bestuur geselecteerd werd.

De verplichtingen inzake aanwezigheden, quora en meerderheden tijdens een algemene aandeelhoudersvergadering staan beschreven in de statuten van de BEVEK.



### Détails sur la SICAV (*suite*)

L'exercice financier de la SICAV se termine le 31 décembre de chaque année. Le premier exercice financier de la SICAV commencera à la date de sa constitution et se terminera le 31 décembre 2016.

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 financial year of SICAV ends on December 31 of each year. The first financial year of the SICAV shall begin on the date of its incorporation and shall end on December 31, 2016.

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

### Angaben zur SICAV (*Fortsetzung*)

Das Geschäftsjahr der SICAV endet am 31. Dezember jedes Jahres. Das erste Geschäftsjahr der SICAV beginnt am Tag der Gründung und endet am 31. Dezember 2016.

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

### Details over de BEVEK (*vervolg*)

Het boekjaar van de BEVEK wordt elk jaar afgesloten op 31 december. Het eerste boekjaar van de BEVEK vangt aan op de oprichtingsdatum en eindigt op 31 december 2016.

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 SRI

## Détails sur la SICAV (*suite*)

### Directive sur la fiscalité de l'épargne

La loi du 25 novembre 2014 a transposé en droit luxembourgeois la Directive 2003/48/EC du Conseil de l'Union Européenne en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiement d'intérêts (la « Directive »). Cette Directive a pour objet de permettre que les revenus d'intérêts versés à un bénéficiaire effectif, qui est une personne physique résidant dans un pays de l'Union Européenne, soient imposés selon les dispositions de l'Etat de résidence du bénéficiaire effectif. Ce but est atteint grâce à l'échange d'informations entre les administrations fiscales de l'Union Européenne. Le Luxembourg procède à l'échange automatique d'informations sur les distributions et produits de rachats obtenus à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015 des fonds entrant dans le champ d'application de la Directive, ce qui est le cas pour Candriam SRI.

La SICAV est autorisée à rejeter toute demande de souscription d'actions si les futurs souscripteurs ne lui fournissent pas des informations complètes et suffisantes eu égard aux exigences de la Loi.

## Details about the SICAV (*continued*)

### Savings Directive

The law of November 25, 2014 transposed the European Union Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (the "Directive") into Luxembourg legislation. The purpose of this Directive is to allow the interest income paid to a beneficial owner who is a natural person domiciled in a country of the European Union to be taxed according to the provisions of the State in which the beneficial owner is domiciled. This purpose is achieved by means of an exchange of information between the tax authorities of the European Union. Luxembourg will proceed to automatically exchange information on interest payments and proceeds of redemptions obtained as from January 1, 2015 from funds that come within the scope of the Directive, which is the case for Candriam SRI.

The SICAV is authorised to reject any application for shares if the applying investor does not provide the Company with complete and satisfactory information as required by the Law.

| Nom du compartiment                | Statut fiscal applicable aux rachats | Statut fiscal applicable aux montants distribués | Méthode utilisée pour déterminer le statut fiscal | Période de validité du statut fiscal |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Name of the sub-fund               | Tax status for redemptions           | Tax status for distributions                     | Method used to determine the status               | Period of validity of the status     |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | I                                    | I                                                | Asset Test                                        | 14/11/16-30/04/17                    |
| Candriam SRI Bond Euro             | I                                    | I                                                | Asset Test                                        | 21/12/15-30/04/17                    |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | I                                    | I                                                | Asset Test                                        | 21/12/15-30/04/17                    |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | I                                    | I                                                | Asset Test                                        | 14/11/16-30/04/17                    |
| Candriam SRI Bond Global           | I                                    | I                                                | Asset Test                                        | 14/11/16-30/04/17                    |
| Candriam SRI Equity EMU            | 0                                    | 0                                                | Asset Test                                        | 21/12/15-30/04/17                    |
| Candriam SRI Equity Europe         | 0                                    | 0                                                | Asset Test                                        | 21/12/15-30/04/17                    |
| Candriam SRI Equity North America  | 0                                    | 0                                                | Asset Test                                        | 21/12/15-30/04/17                    |
| Candriam SRI Equity Pacific        | 0                                    | 0                                                | Asset Test                                        | 07/11/16-30/04/17                    |

0 = n'entre pas dans le champ d'application de la Loi

0 = out of scope of the Law

# Candriam SRI

## Angaben zur SICAV (Fortsetzung)

### Die Zinsbesteuerungsrichtlinie

Das Gesetz vom 25. November 2014 hat die Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union über die Besteuerung von Spareinnahmen in Form von Zinserträgen (die „Richtlinie“) in luxemburgisches Recht umgesetzt. Diese Richtlinie soll sicherstellen, dass Zinserträge, die an einen wirtschaftlichen Eigentümer ausgezahlt werden, bei dem es sich um eine natürliche Person mit Sitz in einem Land der Europäischen Union handelt, nach den Bestimmungen des Wohnsitzstaates des wirtschaftlichen Eigentümers besteuert werden. Dieses Ziel wird dank des Informationsaustausches zwischen den Steuerbehörden der Europäischen Union erreicht. Luxemburg führt seit dem 1. Januar 2015 den automatischen Informationsaustausch über die Ausschüttungen und Rücknahmeerlöse der Investmentfonds aus, die in den Geltungsbereich der Richtlinie fallen, was für Candriam SRI.

Stellt der Antragsteller der SICAV die laut Gesetz geforderten Angaben nur unvollständig und unzureichend zur Verfügung, ist die Gesellschaft berechtigt, Anträge auf Zeichnung von Aktien zurückzuweisen.

## Details over de BEVEK (vervolg)

### De Spaarrichtlijn

De wet van 25 november 2014 heeft richtlijn 2003/48/EG van de Raad van de Europese Unie inzake fiscaliteit van de spaarinkomsten in de vorm van rentebetalingen (de „richtlijn“) omgezet in Luxemburgs recht. Het doel van deze richtlijn is ervoor te zorgen dat de rente-inkomsten die worden uitgekeerd aan een uiteindelijke begunstigde, die een natuurlijk persoon is en die ingezetene is van een land van de Europese Unie, worden belast volgens de bepalingen van de staat waarvan de uiteindelijke begunstigde ingezetene is. Dat doel wordt bereikt dankzij de uitwisseling van inlichtingen tussen de fiscale administraties van de Europese Unie. Luxemburg gaat over tot de automatische uitwisseling van inlichtingen over de uitkeringen en opbrengsten van terugkopen met ingang van 1 januari 2015 van fondsen die binnen de toepassingsfeer van de richtlijn vallen, wat het geval is voor Candriam SRI.

De BEVEK mag een inschrijving op aandelen weigeren als de betreffende beleggers aan de Vennootschap geen volledige en bevredigende informatie verstrekken zoals door de Wet voorgeschreven.

| Name des Teilfonds                 | Steuerstatus bei Rücknahme      | Steuerstatus bei Ausschüttung   | Das zur Ermittlung des Status verwendete Verfahren | Dauer der Gültigkeit des Status |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| Naam van het compartiment          | Fiscale status voor aflossingen | Fiscale status voor uitkeringen | Methode gehanteerd voor het bepalen van de status  | Geldigheidsduur van de status   |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | I                               | I                               | Asset Test                                         | 14/11/16-30/04/17               |
| Candriam SRI Bond Euro             | I                               | I                               | Asset Test                                         | 21/12/15-30/04/17               |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | I                               | I                               | Asset Test                                         | 21/12/15-30/04/17               |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | I                               | I                               | Asset Test                                         | 14/11/16-30/04/17               |
| Candriam SRI Bond Global           | I                               | I                               | Asset Test                                         | 14/11/16-30/04/17               |
| Candriam SRI Equity EMU            | 0                               | 0                               | Asset Test                                         | 21/12/15-30/04/17               |
| Candriam SRI Equity Europe         | 0                               | 0                               | Asset Test                                         | 21/12/15-30/04/17               |
| Candriam SRI Equity North America  | 0                               | 0                               | Asset Test                                         | 21/12/15-30/04/17               |
| Candriam SRI Equity Pacific        | 0                               | 0                               | Asset Test                                         | 07/11/16-30/04/17               |

0 = außerhalb des Anwendungsbereichs des Gesetzes

0 = buiten het toepassingsgebied van de Wet

## Rapport du Conseil d'Administration

### Gouvernance

Le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi volontairement d'adhérer au code de conduite de l'ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement) publié en juin 2013 qui définit les principes de bonne gouvernance. Le Conseil d'Administration considère que la SICAV s'est conformée à ce code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de la période comptable clôturée au 31 décembre 2016.

Ce code de conduite ALFI est disponible pour consultation auprès du siège social de la SICAV.

### Environnement économique et financier

Aux États-Unis, le premier trimestre 2016 commence par des nouvelles décevantes en provenance de Chine : statistiques économiques décevantes, nouvelle dépréciation du yuan, baisse de la Bourse. Comme lors du crash boursier d'août 2015, cela entraîne la chute des Bourses des pays développés, des taux à long terme ainsi que du prix du pétrole qui passe sous la barre des 30 dollars le baril. La volatilité sur les marchés pèse jusqu'à la mi-février où ceux-ci révisent drastiquement à la baisse leurs anticipations de hausse de taux de la Réserve fédérale. Le 16 mars, le FOMC laisse le taux directeur inchangé à 0,5 % et revoit ses prévisions de croissance et d'inflation légèrement en baisse. Avec la dépréciation du dollar en marche depuis quelques semaines, la Bourse bénéficie de meilleures perspectives. Celle-ci termine finalement le trimestre sur un niveau inchangé par rapport à fin 2015 à 2060. En revanche, le taux d'intérêt à dix ans est en baisse de près de 50 points de base à 1,78 %. En avril et mai, tant les bourses que les taux ne connaissent pas de grands mouvements. La Réserve fédérale maintient inchangé son taux directeur à 0,5 %. Mais l'activité, qui n'avait crû que de 1,1 % en glissement trimestriel annualisé au premier trimestre, commence à accélérer. Début avril, l'ISM manufacturier passe au-dessus de 50 pour la première fois depuis septembre 2015 pour finalement atteindre 53,2 en juin. Quant à l'ISM services, il oscille autour de 55 pendant tout le second trimestre. Toutefois, début juin, le chiffre de l'emploi chute brusquement à 38.000 contre 188.000 en moyenne sur les trois précédents mois. Même en tenant compte de la grève chez Verizon qui soustrait 35 000 personnes aux créations d'emplois, la faiblesse de ce chiffre ravive les craintes de récession qui avaient secoué le début d'année. Ceci pousse les taux à long terme à la baisse et repousse à plus tard la prochaine hausse de taux, ce qui soutient légèrement la Bourse. Lors de sa réunion du 15 juin, la Réserve fédérale maintient en effet son taux de référence inchangé et revoit à la baisse ses prévisions de croissance. Contre toute attente, à l'aube du 24 juin 2016, le gouvernement britannique annonce que les électeurs ont choisi en majorité de sortir de l'Union européenne. Ce résultat envoie une onde de choc sur les marchés obligataires et boursiers. Le taux à 10 ans termine le trimestre 29 points de base plus bas qu'au premier trimestre, à 1,49 %. La Bourse, elle, clôture le trimestre sur un gain de 1,9 % à 2099. En effet, les deux jours de forte chute au lendemain du référendum ont été très rapidement effacés, les intervenants sur la bourse américaine se rendant compte que la sortie du Royaume-Uni aura très peu de conséquences sur la croissance américaine. Venant conforter ce sentiment, les chiffres de créations d'emplois début juillet et début août de respectivement 271.000 et 275.000 soutiennent la Bourse et les taux.

## Report of the Board of Directors

### Governance

The Board of Directors of the SICAV has chosen to voluntarily comply with the code of conduct of ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) published in June 2013, which lays down the good governance principles. The Board of Directors considers that the SICAV complied with this code, in all its significant aspects, during the financial period ended December 31, 2016.

This ALFI code of conduct is available for consultation at the registered office of the SICAV.

### Economic and financial environment

In the United States, the first quarter of 2016 began with disappointing news from China: disappointing economic statistics, a further depreciation of the yuan, a stock market slide. As in the August 2015 stock market crash, this caused the stock markets in the developed countries to slide, long-term interest rates to fall and the oil price to slip below the 30 dollars a barrel mark. Volatility weighed on the markets until mid-February, when they drastically revised downwards their expectations that the Federal Reserve would raise interest rates. On March 16, the FOMC left the key interest rate unchanged at 0.5% and revised its growth and inflation forecasts slightly downwards. The stock market benefited from brighter prospects with the depreciation of the dollar that had been under way for several weeks. The stock market finally ended the quarter at a level that was unchanged compared with the end of 2015 at 2060. In contrast, the 10-year interest rate was down by nearly 50 basis points at 1.78%. In April and May there were no major movements either on the stock markets or on interest rates. The Federal Reserve kept its key interest rate unchanged at 0.5%. But economic activity, which had grown by only 1.1% at an annualized quarter-on-quarter rate in the first quarter, began to accelerate. At the beginning of April, the ISM manufacturing index went above 50 for the first time since September 2015 to finally reach 53.2 in June. As for the ISM services index, it hovered at around 55 for the whole of the second quarter. However, at the beginning of June the number of jobs created fell suddenly to 38,000 as against 188,000 on average for the three previous months. Even taking into account the strike at Verizon, which meant that 35,000 people were deducted from the number of jobs created, the weakness of this number revived the fears of recession that had shaken the beginning of the year. This pushed down long-term interest rates and postponed the next interest-rate hike, which gave slight support to the stock market. At its meeting on June 15, the Federal Reserve did keep its benchmark interest rate unchanged and revised downwards its growth forecasts. At dawn on June 24, 2016 the British government unexpectedly announced that a majority of the voters had chosen to leave the European Union. This result sent a shockwave through the bond and stock markets. The 10-year interest rate ended the quarter 29 basis points lower than in the first quarter, at 1.49%. The stock market, for its part, ended the quarter with a gain of 1.9% at 2099. The two days of heavy price losses following the referendum were very quickly erased, as the operators on the U.S. stock market realized that the United Kingdom's exit from the EU would have very little impact on U.S. growth. This sentiment was reinforced by the number of jobs created at the beginning of July and the beginning of August - 271,000 and 275,000 respectively - which supported the stock market and interest rates.

## Bericht des Verwaltungsrates

### Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die freiwillige Einführung des im Juni 2013 veröffentlichten Verhaltenskodexes der ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements) beschlossen, der die Prinzipien einer guten Corporate Governance definiert. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die SICAV den Verhaltenskodex im Zeitraum zum 31. Dezember 2016 in allen wesentlichen Punkten eingehalten hat. Der ALFI-Verhaltenskodex steht am Sitz der SICAV zur Einsicht bereit.

### Wirtschaftliches und finanzielles Umfeld

In den Vereinigten Staaten begann das 1. Quartal 2016 mit einem enttäuschenden Newsflow aus China: enttäuschende statistische Daten zur Wirtschaftsentwicklung, erneute Abwertung des Yuan, rückläufige Entwicklung der Börse. Wie bereits im August 2015 löste dies an den Börsen der Industriestaaten einen Rückgang aus, schickte die langfristigen Anleihen auf Talfahrt und drückte den Ölpreis je Fass unter die 30 Dollar-Schwelle. Die Volatilität belastete die Märkte bis Mitte Februar, d.h. dem Zeitpunkt, an dem die Marktteilnehmer ihre Vorwegnahmen einer Zinserhöhung seitens der US-Notenbank drastisch nach unten revidierten. Am 16. März ließ der Offenmarktausschuss (FOMC) seine Leitzinsen unverändert auf dem Stand von 0,5% und korrigierte seine Wachstums- und Inflationsprognosen leicht nach unten. Mit der bereits seit einigen Wochen laufenden Abwertung des US-Dollars eröffneten sich an der Börse bessere Aussichten, so dass diese schließlich das Quartal im Vergleich zum Jahresende 2015 unverändert bei 2060 schließen konnte. Dagegen gab die 10-jährige Anleihe um nahezu 50 Bp auf 1,78 %nach. In den Monaten April und Mai kam es weder an den Aktien- noch an den Anleihemärkten zu nennenswerten Bewegungen. Die US-Notenbank ließ ihre Leitzinsen unverändert bei 0,5%, doch beschleunigte sich dann die Wirtschaftstätigkeit, die bis dahin im 1. Quartal um 1,1% zugelegt hatte. Anfang April überschritt der vom „Institute for Supply Management“ („ISM“) veröffentlichte ISM-Index für das Verarbeitende Gewerbe erstmalig seit September 2015 die 50-Punkte-Schwelle und erreichte schließlich im Juni den Stand von 53,2, während sich der ISM-Index für Dienstleistungen über das ganze 2. Quartal im Bereich von 55 bewegte. Allerdings fielen die Beschäftigungszahlen Anfang Juni überraschend auf 38.000 zurück, gegenüber durchschnittlich 188 000 in den drei vorausgegangenen Monaten. Selbst unter Berücksichtigung des Streiks bei Verizon, der bei der Schaffung von Arbeitsplätzen 35.000 Personen subtrahierte, weckte die Schwäche der ausgewiesenen Daten die Rezessionsbefürchtungen. Dies drückte die langfristigen Zinsen nach unten und verschob die nächste Zinsanhebung auf einen späteren Termin, was auch die Börse leicht unterstützte. Anlässlich ihrer Sitzung vom 15. Juni ließ die Federal Reserve tatsächlich ein weiteres Mal ihre Leitzinsen unverändert und korrigierte ihre Wachstumsprognosen nach unten. Am frühen Morgen des 24. Juni kündigte schließlich die britische Regierung allen Erwartungen zum Trotz an, dass sich die Wähler mehrheitlich für einen Austritt aus der Europäischen Union entschieden hatten. Dieses Ergebnis löste an den Renten- und Aktienmärkten eine Schockwelle aus. Der Zinssatz der 10-jährigen Anleihen lag am Quartalsende mit 1,49% 29 Bp unterhalb des im 1. Quartal ausgewiesenen Stands. Die Börse schloss ihrerseits das Quartal mit einem Zugewinn von 1,9% auf den Zähler 2099. In der Tat konnten die beiden von kräftigen Kurseinbrüchen gekennzeichneten Tage nach dem Volksentscheid sehr schnell wieder wett gemacht werden, da die Marktteilnehmer an der amerikanischen Börse erkannten, dass sich der Austritt des Vereinigten Königreiches aus der EU nur geringfügig auf das US-amerikanische Wachstum auswirken würde. Dieses Gefühl wurde durch die Daten zur Schaffung von Arbeitsplätzen Anfang Juli (+ 271.000) und Anfang August (+ 275.000) bestätigt, was der Aktienbörse und den Anleihemärkten Unterstützung bot.

## Verslag van de Raad van Bestuur

### Deugdelijk Bestuur

De Raad van Bestuur van de BEVEK koos vrijwillig om de gedragscode van de ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements; Luxemburgse Vereniging voor Beleggingsfondsen) te onderschrijven, die werd gepubliceerd in juni 2013 en de principes voor deugdelijk bestuur vastlegt. De Raad van Bestuur is van mening dat de BEVEK alle significante aspecten van deze code heeft nageleefd tijdens de periode die werd afgesloten op 31 december 2016. Deze ALFI-gedragscode kan worden geraadpleegd bij de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

### Economische en financiële omgeving

In de Verenigde Staten begint het eerste kwartaal van 2016 met ontgoochelend nieuws uit China: tegenvallende economische statistieken, nieuwe daling van de yuan, instorting van de beurs. Net als bij de beurscrash in augustus 2015 veroorzaakt dat een terugval van de beurzen van de industrielanden, de langetermijnrente evenals de petroleumprijs, die onder de lat van 30 dollar zakt. De volatiliteit weegt op de markten tot midden februari, wanneer zij hun verwachtingen van een renteverhoging door de Amerikaanse centrale bank drastisch neerwaarts herzien. Op 16 maart laat het FOMC de richtrente ongewijzigd op 0,5% en stelt het zijn groei- en inflatieverwachtingen lichtjes neerwaarts bij. Gezien de daling van de dollar die al enkele weken aan de gang is, geniet de beurs betere vooruitzichten. Zij sluit het kwartaal uiteindelijk af op het niveau van eind 2015, namelijk 2060. De rente op tien jaar daalt daarentegen met bijna 50 basispunten tot 1,78%. In april en mei zagen we bij de beurzen noch de rentevoeten grote veranderingen. De Federal Reserve houdt haar richtrente ongewijzigd op 0,5%. Maar de activiteit, die kwartaal op kwartaal maar met 1,1% op jaarbasis was gestegen in het eerste kwartaal, begint wel te versnellen. Begin april stijgt de ISM-productie-index voor het eerst sinds september 2015 boven de 50 punten uit tot 53,2 in juni. De ISM-dienstenindex schommelt het hele tweede kwartaal rond 55 punt. Begin juni daalt het werkgelegenheidscijfer echter abrupt naar 38.000, tegenover gemiddeld 188.000 in de drie maanden daarvoor. Zelfs rekening houdend met de staking bij Verizon, die 35.000 nieuwe jobs heeft gekost, doet het feit dat dat cijfer zo laag is de recessievrees oplaaien, die in het begin van het jaar voor opschudding had gezorgd. Dat duwt de langetermijnrente naar beneden en stelt de volgende renteverhoging uit, wat de beurs dan weer lichtjes ondersteunt. De Amerikaanse centrale bank houdt haar richtrente tijdens de vergadering van 15 juni onveranderd en stelt haar groeiverwachtingen neerwaarts bij. Tegen alle verwachtingen in maakt de Britse regering in de vroege ochtend van 24 juni bekend dat een meerderheid van de kiezers ervoor heeft gestemd uit de Europese Unie te stappen. Dat resultaat stuurt een schokgolf door de obligatiemarkten en de beurzen. De rente op 10 jaar sluit het kwartaal 29 basispunten lager af dan het eerste kwartaal, op 1,49%. De beurs klokt het kwartaal met 1,9% winst af op 2099. De twee dagen met sterke dalingen die na het referendum volgden, werden heel snel weer goedge maakt toen de actoren op de Amerikaanse beurs gingen beseffen dat de uitstap van het Verenigd Koninkrijk heel weinig gevolgen zal hebben voor de Amerikaanse groei. De cijfers van de jobcreatie begin juli en begin augustus van respectievelijk 271.000 en 275.000 ondersteunen de beurs en de rentevoeten en versterken dat gevoel zo nog.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Environnement économique et financier (suite)

Malgré une perte de quarante points dans les semaines qui ont suivi l'annonce du résultat du référendum, le taux à dix ans termine le mois d'août en hausse de huit points de base par rapport à fin juin et la Bourse croît de 3,4 %. Alors qu'une hausse de taux de la Réserve fédérale semblait encore possible lors de la réunion de septembre, les chiffres économiques publiés début septembre ont très fortement réduit cette probabilité. En effet, les créations d'emplois passent de 252.000 à 151.000 et les ISM manufacturier et services baissent respectivement à 49,4 et 51,4. Suite à l'inaction de la BCE et à la spéculation quant à de possibles nouvelles mesures par la Banque du Japon, le mois de septembre a été marqué par un mouvement de repentification des courbes de taux. Comme anticipé, le 21 septembre, la Réserve fédérale maintient son taux directeur inchangé. Seule surprise, le désaccord de trois membres du directoire en faveur d'une hausse de 25 points de base. Au total, par rapport à fin août, tant pour la Bourse que pour les taux, le troisième trimestre clôture sur des niveaux quasiment inchangés. A partir d'octobre, la tendance des chiffres économiques s'inverse. La croissance du troisième trimestre est annoncée à 3,5 % en glissement trimestriel annualisé. L'indice ISM manufacturier passe à nouveau la barre des 50 pour terminer le trimestre à 54,7 tandis que l'indice ISM services, lui, clôture l'année à 57,2. Cette amélioration de la confiance des entreprises est évidemment à mettre en relation avec l'élection surprise de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis et avec l'anticipation des plans de relance importants que le candidat Trump avait annoncés pendant sa campagne. Au total, par rapport au troisième, la bourse croît de 3,3 % au quatrième trimestre pour clôturer l'année à 2239. Quant au taux d'intérêt à dix ans, il a augmenté de plus de 80 points de base à 2,45 % fin décembre. En effet, le marché craint un endettement supplémentaire important ainsi qu'une hausse de l'inflation plus marquée encore que celle qui était initialement anticipée en réponse à la hausse du prix du pétrole et à la poursuite de la croissance. C'est dans ce contexte que la Réserve fédérale, après un an, a décidé de relever son taux directeur de 25 points de base à 0,75 %.

Dans la zone euro, début 2016, les nouvelles en provenance d'Asie font plonger les bourses et les taux à long terme. Lors de sa réunion du 21 janvier, la Banque centrale européenne (BCE) explique qu'elle va étudier de nouvelles mesures pour soutenir la croissance et atteindre son objectif d'inflation ce qui, in fine, permet d'atténuer les craintes globales, d'autant que tant les indices auprès des directeurs d'achats (PMI) (manufacturier et services) que l'enquête de confiance de la Commission européenne continuent de pointer vers une croissance de la zone euro proche de 2 %. Le 10 mars, la BCE annonce qu'elle réduit de dix points de base son taux de dépôt à -0,4 % et de cinq points de base le taux repo (à 0 %) ainsi que le taux de facilité marginale de prêt à 0,25 %. Elle indique également que son programme d'achat d'actifs va augmenter de 20 milliards à 80 milliards mensuellement et qu'elle met en œuvre un nouveau TLTRO (targeted long-term refinancing operation) avec un taux de financement avantageux pour les banques. Au total, sur le trimestre, la Bourse s'est repliée de près de 7 % par rapport à fin 2015, à 187. Comme aux États-Unis, le taux d'intérêt à dix ans allemand est en baisse de près de 50 points de base à 0,16 %. Après les décisions prises en mars par la BCE et jusqu'à la fin du mois de mai, le niveau de la Bourse et celui des taux demeurent quasiment inchangés. La croissance du premier trimestre est annoncée à 2,0 % en glissement trimestriel annualisé.

## Report of the Board of Directors (continued)

### Economic and financial environment (continued)

Despite a 40-point loss in the weeks that followed the announcement of the referendum result, the 10-year interest rate ended the month of August up by eight basis points compared with the end of June, while the stock market rose by 3.4%. Whereas an interest-rate hike by the Federal Reserve still seemed possible at its September meeting, the economic figures published at the beginning of September greatly reduced this probability. The number of jobs created fell from 252,000 to 151,000 and the ISM manufacturing and services indices fell to 49.4 and 51.4 respectively. Following the lack of action by the ECB and speculation about possible new measures by the Bank of Japan, the month of September was marked by a steepening movement on yield curves. As was anticipated, the Federal Reserve left its key interest rate unchanged on September 21. The only surprise was the disagreement of three members of the Board of Governors, who were in favour of a 25-basis points increase. In overall terms, both the stock market and interest rates ended the third quarter at virtually unchanged levels compared with the end of August. From October onwards, the trend on the economic figures was inverted. Third-quarter growth was announced at 3.5% at an annualized quarter-on-quarter rate. The ISM manufacturing index again rose above the 50 mark to end the quarter at 54.7, while the ISM services index, for its part, ended the year at 57.2. This improvement in business confidence was obviously attributable to the surprise election of Donald Trump as president of the United States and to the expectation of the substantial stimulus plans that candidate Trump had announced during his campaign. Overall, compared with the third quarter, the stock market rose by 3.3% in the fourth quarter to end the year at 2239. The 10-year interest rate, for its part, rose by more than 80 basis points to 2.45% at the end of December. This was because the market was fearing substantial additional debt and an even more marked increase in inflation than that which had initially been expected in response to the increase in the oil price and to continued growth. In this environment, the Federal Reserve decided after one year to raise its key interest rate by 25 basis points to 0.75%.

In the Euro zone, at the beginning of 2016 the news from Asia caused the stock markets and long-term interest rates to plunge. At its meeting on January 21, the European Central Bank (ECB) explained that it would study new measures to support growth and attain its inflation objective which, in fine, helped to attenuate the global fears, particularly as both the purchasing managers' indices (PMI) (manufacturing and services) and the confidence survey of the European Commission continued to point to Euro-zone growth of close to 2%. On March 10, the ECB announced that it was cutting its deposit rate by ten basis points to -0.4%, the repo rate by five basis points (to 0%) and the marginal lending facility rate to 0.25%. It also indicated that its asset purchasing programme was to increase by 20 billion to 80 billion per month and that it was implementing a new TLTRO (targeted long-term refinancing operation) with a favourable financing rate for the banks. In total, share prices fell by nearly 7% over the quarter compared with the end of 2015, to 187. As in the United States, the German 10-year interest rate was down by nearly 50 basis points at 0.16%. Following the decisions taken in March by the ECB and until the end of May, the level of share prices and of interest rates remained virtually unchanged. First-quarter growth was announced at 2.0% at an annualized quarter-on-quarter rate.

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Wirtschaftliches und finanzielles Umfeld (Fortsetzung)

Trotz eines Verlustes von nahezu vierzig Punkten in den Wochen nach der Ankündigung der Ergebnisse des Referendums, endete die 10-jährige Anleihe den Monat August mit einem Anstieg um acht Basispunkten gegenüber Ende Juni, während die Börse um 3,4% zulegte. Anfang September schwächte sich dann aufgrund der zu Monatsbeginn veröffentlichten Wirtschaftsdaten die Wahrscheinlichkeit einer bis dahin für die Septembersitzung noch als möglich angesehenen Zinsanhebung durch die Federal Reserve erheblich ab. Tatsächlich fielen die Schaffungen von Arbeitsplätzen von 252.000 auf 151.000 ab, während die ISM-Indexe sowohl des Verarbeitenden Gewerbes als auch der Dienstleistungen auf jeweils 49,4 bzw. 51,4 zurück gingen. Infolge der ausbleibenden Maßnahmen der EZB und im Zuge der Spekulationen über neue geldpolitische Schritte der Bank von Japan war der Monat September von einer Versteileitung der Zinskurven geprägt. Erwartungsgemäß beließ die Federal Reserve am 21. September ihren Leitzins unverändert. Die einzige Überraschung: die Uneinigkeit von drei FOMC-Mitgliedern in Bezug auf eine Anhebung der Zinsen um 25 Bp. Insgesamt endete das 3. Quartal im Vergleich zu Ende August sowohl an der Börse als auch an den Rentenmärkten auf nahezu unveränderten Niveau. Ab Oktober begann dann eine Trendwende bei den Wirtschaftsdaten. Das Wachstum im 3. Quartal erreichte den Ankündigungen zufolge im Quartalsvergleich auf das Jahr hochgerechnet eine Steigerungsrate von 3,5%. Der ISM-Index der Fertigungsindustrie überschritt erneut die Schwelle von 50 und endete das Quartal bei 54,7, während der ISM-Index für den Dienstleistungssektor zum Jahresende beim Zähler 57,2 lag. Diese Aufhellung des Vertrauensklimas der Unternehmen ist selbstverständlich mit der überraschenden Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der Vereinigten Staaten sowie mit der Vorwegnahme erheblicher Konjunkturankurbelungsprogramme in Verbindung zu bringen, die der Kandidat während der Wahlkampagne angekündigt hatte. Insgesamt legte die Börse im 4. Quartal im Vergleich zum Vorquartal um insgesamt 3,3% zu und endete das Jahr bei einem Zähler von 2239. Die 10-jährige Staatsanleihe legte ihrerseits um über 80 Basispunkte auf 2,45% Ende Dezember zu. In der Tat befürchtet der Markt sowohl eine erhebliche zusätzliche Verschuldung als auch in Reaktion auf den Anstieg der Ölpreise und das fortgesetzte Wachstum einen Anstieg der Inflation, der noch deutlich stärker ausfallen könnte, als bisher angenommen. In diesem Umfeld beschloss die Federal Reserve nach einem Jahr die Anhebung ihrer Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 0,75%.

In der Eurozone ließ der Newsflow aus Asien Anfang 2016 sowohl die Börsen als auch die langfristigen Anleihen auf Talfahrt gehen. Anlässlich ihrer Sitzung vom 21. Januar erklärte die EZB, dass sie neue Maßnahmen zur Stützung des Wachstums sowie zur Erreichung ihres Inflationsziels prüfen würde, was in fine die weltweiten Befürchtungen dämpfte. Dies umso mehr, als sowohl die bei den Einkaufsmanagern erhobenen PMI-Indexe (Verarbeitende Industrie und Dienstleistungssektor), als auch die Frühjahrsprognose der Europäischen Kommission unverändert auf ein Wachstum in der Eurozone von nahe 2% hindeuteten. Am 10. März kündigte die EZB dann an, dass sie ihren Einlagenzins auf -0,4% senken und den Repo-Satz um 5 Bp auf nunmehr 0% reduzieren wird. Gleichzeitig setzte sie den Zinssatz für die Spitzenrefinanzierungsfazilität auf 0,25% herab. Sie ließ ebenfalls verlauten, dass sie ihr Wertpapierrückkaufprogramm um 20 Milliarden auf monatlich 80 Milliarden aufstocken würde und sie neue „gezielte langfristige Refinanzierungsgeschäfte“ (TLTROs) mit einem für Banken vorteilhaften Zinssatz einführen würde. Insgesamt ging die Börse im Quartalsverlauf gegenüber Ende 2015 um nahezu 7 % auf den Zähler 187 zurück. Wie die US-Staatsanleihen bildete sich auch die 10-jährige Bundesanleihe um nahezu 50 Bp auf 0,16 % zurück. Nach den im März von der EZB getroffenen Maßnahmen und bis Ende Mai blieb das Kursniveau an der Börse und den Anleihemärkten nahezu unverändert. Das Wachstum im 1. Quartal erreichte den Ankündigungen zufolge im Quartalsvergleich auf das Jahr hochgerechnet eine Steigerungsrate von 2,0%.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Economische en financiële omgeving (vervolg)

Ondanks een verlies van veertig punten in de weken na de bekendmaking van het resultaat van het referendum, klokt de rente op tien jaar eind augustus af met acht basispunten winst in vergelijking met eind juni en wint de beurs 3,4%. Toen een renteverhoging door de Amerikaanse centrale bank tijdens haar vergadering van september nog mogelijk leek, hebben de economische cijfers die begin september werden gepubliceerd, die kans sterk doen dalen. Het cijfer van de jobcreatie vertraagt immers van 252.000 naar 151.000 en de ISM-indexen voor de productie- en de dienstensector dalen allebei, naar respectievelijk 49,4 en 51,4. Na de passiviteit van de ECB en de speculatie over mogelijke nieuwe maatregelen van de Japanse centrale bank zagen we in september de rentecurves weer steiler worden. Zoals verwacht houdt de Amerikaanse centrale bank haar richtrente op 21 september onveranderd. De enige verrassing was de onenigheid van drie leden van het directiecomité die gewonnen waren voor een stijging met 25 basispunten. In totaal eindigt het derde kwartaal zowel voor de beurs als voor de rentevoeten ongeveer op dezelfde niveaus als die van eind augustus. Vanaf oktober keert de tendens van de economische cijfers om. De groeivoorspelling voor het derde kwartaal bedraagt 3,5% op jaarbasis tegenover het vorige kwartaal. De ISM-productie-index stijgt opnieuw boven de 50-puntengrens uit om het kwartaal op 54,7 te eindigen, terwijl de ISM-dienstenindex het jaar op 57,2 afsluit. Die verbetering van het ondernemersvertrouwen heeft uiteraard te maken met de verrassende verkiezing van Donald Trump tot president van de Verenigde Staten en de verwachting dat de ingrijpende herstelplannen die Trump tijdens zijn campagne had aangekondigd, ook zullen worden doorgevoerd. In totaal groeit de beurs in het vierde kwartaal met 3,3% vergeleken met het derde kwartaal, en sluit ze het jaar af op 2239. De rente op tien jaar is eind december dan weer met meer dan 80 basispunten gestegen tot 2,45%. De markt vreest immers een grote bijkomende schuldenlast en een nog sterkere stijging van de inflatie dan aanvankelijk werd verwacht door de stijging van de petroleumprijs en de aanhoudende groei. Het is in die context dat de Amerikaanse centrale bank na een jaar heeft beslist haar richtrente met 25 basispunten op te trekken naar 0,75%.

In de eurozone doet het nieuws uit Azië de beurzen en de langetermijnrente begin 2016 instorten. Tijdens haar vergadering van 21 januari legt de Europese Centrale Bank (ECB) uit dat ze nieuwe maatregelen wil onderzoeken om de groei te ondersteunen en haar inflatiedoel te halen, wat uiteindelijk de globale vrees wat tempert, zeker doordat zowel de indexen van aankoopdirecteuren (PMI) (productie en diensten) als de vertrouwensindex van de Europese Commissie blijven wijzen op een groei van de eurozone rond 2%. Op 10 maart kondigt de ECB aan dat ze haar depositorente met tien basispunten verlaagt tot -0,4%, de herfinancieringsrente met vijf basispunten (tot 0%) en de rentevoet van de marginale beleningsfaciliteit tot 0,25%. Ze geeft ook aan dat ze haar effecteninkoopprogramma met 20 miljard gaat opvoeren tot 80 miljard per maand en dat ze een nieuw TLTRO ('targeted long-term refinancing operation') zal implementeren met een voordelige financieringsvoet voor de banken. Globaal is de beurs over het kwartaal bijna 7% gedaald tegenover eind 2015, tot 187. Net als in de VS daalt de rente op tien jaar met bijna 50 basispunten tot 0,16%. Na de beslissingen die de ECB in maart heeft genomen en tot het einde van mei blijft het niveau van de beurs en van de rentevoeten haast ongewijzigd. De groeivoorspelling voor het eerste kwartaal bedraagt 2,0% op jaarbasis tegenover het vorige kwartaal.



## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Environnement économique et financier (suite)

Les indicateurs PMI comme ceux de la Commission européenne continuent de pointer vers une poursuite de la croissance de l'emploi, de l'investissement et de la consommation au second trimestre. L'onde de choc suite au résultat du référendum britannique est toutefois venue amplifier le mouvement sur les marchés obligataires et boursiers enclenché début juin suite aux chiffres décevants de l'emploi aux Etats-Unis. Le taux à 10 ans allemand termine le trimestre 28 points de base plus bas qu'au premier trimestre, à -0,13 %. La Bourse, elle, clôture le trimestre sur une perte de 4,6 %. En effet, les deux jours de forte baisse au lendemain du référendum ont été plus importants qu'aux Etats-Unis (-10,8 % contre -6,4 %) et le rebond a été nettement plus modéré. En effet, alors que certaines valeurs bancaires étaient déjà sous pression, le référendum est venu amplifier une situation déjà difficile en Allemagne et surtout en Italie. Début juillet, l'incertitude entraîne une ruée vers les valeurs refuges. Le taux à dix ans allemand oscille entre -0,2 % et -0,05 % jusqu'à la fin du mois d'août. Toutefois, l'absence de réaction négative des indices de confiance tant des ménages que des entreprises de la zone euro conjuguée à l'assouplissement monétaire de la Banque d'Angleterre et l'établissement rapide du nouveau gouvernement britannique ont permis à la Bourse européenne de progresser de 6,4 % entre fin juin et fin août. Début septembre, les indices PMI demeurent bien orientés ainsi que l'indice de sentiment de la Commission. L'emploi et l'investissement continuent de croître. Dans le mouvement général de repentification des courbes de taux, le taux à dix ans allemand s'approche de 0 % au cours du mois. Un regain de volatilité s'est également fait sentir à cause de nouvelles incertitudes sur certaines banques allemandes. Au total, comme aux Etats-Unis, par rapport à fin août, tant pour la Bourse que pour les taux, le troisième trimestre clôture sur des niveaux quasiment inchangés. Au quatrième trimestre, la tendance se poursuit. La croissance du troisième trimestre est annoncée à 1,4 % en glissement trimestriel annualisé. L'indice PMI manufacturier augmente à 53,5 en octobre pour terminer le trimestre au plus haut depuis cinq ans à 54,9 tandis que l'indice PMI services, lui, clôture l'année à 53,7. L'indice IFO pour l'Allemagne est également en nette hausse par rapport au troisième trimestre. L'indice est particulièrement tiré par la composante situation courante qui est au plus haut depuis fin 2011. Comme aux Etats-Unis, malgré la remontée des taux à long terme – le taux dix ans de l'Allemagne a crû de 30 points de base sur le trimestre pour clôturer l'année à +0,11 % – la bourse a progressé de 7,8 %. Ce mouvement de la bourse fait évidemment suite à l'anticipation d'une croissance mondiale et américaine plus élevée, mais également, à la décision de la BCE, le 8 décembre, de prolonger son programme d'achats (jusqu'à fin 2017) tout en réduisant le montant d'achat mensuel de 80 à 60 milliards. Finalement, l'environnement économique est également aidé par le récent mouvement de dépréciation de l'euro.

## Report of the Board of Directors (continued)

### Economic and financial environment (continued)

Both the PMI indicators and those of the European Commission were still pointing to continued growth of employment, investment and consumption in the second quarter. However, the shock wave triggered by the British referendum result helped to amplify the movement that had set in on the bond and stock markets in early June in response to the disappointing employment figures in the United States. The German 10-year interest rate ended the quarter 28 basis points lower than in the first quarter, at -0.13%. The stock market, for its part, ended the quarter with a loss of 4.6%. The two days of sharp slides following the referendum were greater than in the United States (-10.8% as against -6.4%) and the rebound was distinctly more moderate. At a time when some bank shares were already under pressure, the referendum helped to amplify an already-difficult situation in Germany and above all in Italy. In early July, uncertainty caused a rush into safe-haven vehicles. The German 10-year rate hovered between -0.2% and -0.05% until the end of August. However, the lack of any negative reaction from either the household or the corporate confidence indices in the Euro zone, combined with the monetary easing of the Bank of England and the swift formation of the new British government enabled the European stock market to gain 6.4% between the end of June and the end of August. At the beginning of September, the PMI indices were still well-oriented, as was the European Commission's sentiment index. Employment and investment continued to grow. The German 10-year rate came close to 0% during the month in the general steepening movement on yield curves. A surge in volatility also made itself felt owing to fresh uncertainty about certain German banks. In overall terms, as in the United States, both the stock market and interest rates ended the third quarter at virtually unchanged levels compared with the end of August. The trend continued in the fourth quarter. Third-quarter growth was announced at 1.4% at an annualized quarter-on-quarter rate. The PMI manufacturing index increased to 53.5 in October to end the quarter at its highest level in five years at 54.9, while the PMI services index, for its part, ended the year at 53.7. The IFO index for Germany was also sharply up compared with the third quarter. The index was driven in particular by the current situation component, which was at its highest level since the end of 2011. As in the United States, despite the increase in long-term interest rates – the German 10-year interest rate had increased by 30 basis points over the quarter to end the year at +0.11% – share prices rose by 7.8%. This movement on the stock market obviously followed the expectation of higher global and U.S. growth, but also the ECB's decision on December 8 to extend its asset purchasing programme (until the end of 2017), while reducing the amount of purchases per month from 80 to 60 billion. Finally, the economic environment was also helped by the recent depreciation movement of the euro.

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Wirtschaftliches und finanzielles Umfeld (Fortsetzung)

Sowohl die Einkaufsmanagerindikatoren, als auch die Indikatoren der Europäischen Kommission deuteten unverändert auf eine Fortsetzung des Wachstums der Beschäftigung, der Investitionen sowie des Konsums im 2. Quartal hin. Die von dem Ergebnis des britischen Referendums ausgelöste Schockwelle verstärkte allerdings die Anfang Juni in Reaktion auf die enttäuschenden Beschäftigungsdaten in den USA ausgelöste Bewegung an den Anleihe- und Aktienmärkten. Der Zinssatz der 10-jährigen Bundesanleihen lag zum Quartalsende mit -0,13% insgesamt 28 Bp unterhalb des im 1. Quartal ausgewiesenen Standes. Die Börse schloss das Quartal mit einem Kursverlust von 4,6%. In der Tat fielen die Kurseinbrüche an den beiden Tagen nach dem Volksentscheid hier stärker aus, als in den Vereinigten Staaten: (-10,8% gegenüber -6,4%). Gleichzeitig war die Kurserholung deutlich schwächer. De facto standen bereits einige Bankenwerte unter Druck und der Ausgang des Referendums sorgte dafür, dass sich die bereits schwierige Lage in Deutschland und vor allem in Italien noch weiter verschärfte. Anfang Juli löste dann die allgemeine Ungewissheit einen Sturm auf die Safe-Haven-Werte aus. Die 10-jährige Bundesanleihe geriet ein weiteres Mal in den negativen Bereich und schwankte bis Ende August zwischen -0,2% und -0,05%. Da die Vertrauensindize sowohl seitens der privaten Haushalte, als auch der Unternehmen der Eurozone nicht negativ reagierten, konnten die europäischen Börsen im Zuge der geldpolitischen Lockerung seitens der Bank von England und der schneller als erwartet erfolgten Umbildung der britischen Regierung zwischen Ende Juni und Ende August insgesamt um 6,4% zulegen. Anfang September blieben die PMI-Indexe der Einkaufsmanager nach wie vor gut orientiert. Dies galt ebenfalls für den von der Europäischen Kommission erhobenen Stimmungsindex. Auch die Beschäftigungslage und die Investitionstätigkeit verbesserten sich weiter. Im Zuge der generellen Versteigerung der Zinskurven näherte sich die 10-jährige Bundesanleihe im Verlauf des Monats einem Niveau von 0%. Desgleichen nahm die Volatilität aufgrund neuer Ungewissheiten in Bezug auf einige deutsche Banken erneut zu. Insgesamt endete das 3. Quartal wie bereits in den Vereinigten Staaten im Vergleich zu Ende August sowohl an der Börse als auch an den Rentenmärkten auf nahezu unverändertem Niveau. Im 4. Quartal setzte sich dieser Trend weiter fort. Das Wachstum im 3. Quartal erreichte den Ankündigungen zufolge im Quartalsvergleich auf das Jahr hochgerechnet eine Steigerungsrate von 1,4 %. Der ISM-Index der Fertigungsindustrie erhöhte sich im Oktober auf 53,9 und endete das Quartal auf einem fünfjährigen Höchststand (54,7), während der ISM-Index für den Dienstleistungssektor zum Jahresende beim Zähler 53,7 lag. Auch der IFO-Geschäftsklimaindex für Deutschland verbesserte sich deutlich gegenüber dem Stand vom 3. Quartal. Die Verbesserung war dabei insbesondere dem Anstieg der Indexkomponente „Aktuelle Geschäftslage“ zuzuschreiben, die auf das höchste Niveau seit Ende 2011 zulegte. Wie in den Vereinigten Staaten legte der 10-jährige Bund im Quartalsverlauf trotz der wieder anziehenden langfristigen Zinsen um 30 Basispunkte zu und endete das Jahr mit einem Plus von 0,11%, während die Börse um insgesamt 7,8% anstieg. Diese Entwicklung der Börse ist offensichtlich eine Folge der Vorwegnahme einer stärkeren weltweiten und US-amerikanischen Wachstumsdynamik, aber auch die Folge der Entscheidung der EZB am 8. Dezember, ihr Wertpapierrückkaufprogramm (bis Ende 2017) zu verlängern, während sie gleichzeitig das monatliche Rückkaufvolumen von zuvor 80 Milliarden auf nunmehr 60 Milliarden kürzt. Schließlich ist festzuhalten, dass das wirtschaftliche Umfeld ebenfalls durch die in letzter Zeit zu beobachtende Euro-Abwertungsbewegung Unterstützung erhielt.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Economische en financiële omgeving (vervolg)

De PMI's en de indicatoren van de Europese Commissie blijven wijzen in de richting van een verdere groei van de werkgelegenheid, de investeringen en de consumptie in het tweede kwartaal. De schokgolf na het Britse referendum versterkte echter de bewegingen op de obligatiemarkten en de beurzen die begin juni ontstonden na de ontgoochelende werkgelegenheidscijfers in de Verenigde Staten. De Duitse rente op 10 jaar sluit het kwartaal 28 basispunten lager af dan het eerste kwartaal, op -0,13%. De beurs klokt het kwartaal af met een verlies van 4,6%. De twee dagen van sterke daling na het referendum waren immers heviger dan in de Verenigde Staten (-10,8% tegen -6,4%) en de opleving was beduidend gematigder. Bepaalde bankwaarden stonden immers al onder druk en het referendum heeft de situatie die in Duitsland en vooral in Italië al moeilijk was, nog versterkt. Begin juli ontketent de onzekerheid een stormloop naar vluchtwaarden. De Duitse rente op tien jaar schommelt tot eind augustus tussen -0,2 % en -0,05%. Het uitblijven van een negatieve reactie van de vertrouwensindexen voor zowel de gezinnen als de ondernemingen in de eurozone, gecombineerd met de monetaire versoepeling door de Britse centrale bank en de snelle installatie van de nieuwe Britse regering hebben er echter voor gezorgd dat de Europese beurs tussen eind juni en eind augustus met 6,4% is gestegen. Begin september blijven de PMI's goed gericht, net als de vertrouwensindex van de Commissie. De werkgelegenheid en de investeringen blijven stijgen. In het kader van de algemeen steiler wordende rentecurves komt de Duitse rente op tien jaar in de loop van de maand in de buurt van 0%. Hernieuwde volatiliteit liet zich ook voelen door nieuwe onzekerheden over bepaalde Duitse banken. Globaal eindigt het derde kwartaal, net als in de Verenigde Staten, zowel voor de beurs als voor de rentevoeten ongeveer op dezelfde niveaus als die van eind augustus. In het vierde kwartaal wordt de tendens voortgezet. De groei voorspelling voor het derde kwartaal bedraagt 1,4% op jaarbasis tegenover het vorige kwartaal. De ISM-productie-index stijgt in oktober tot 53,5 om het kwartaal af te sluiten op 54,9, zijn hoogste niveau in vijf jaar, terwijl de ISM-dienstenindex het jaar op 53,7 afsluit. De IFO-index voor Duitsland is eveneens beduidend gestegen tegenover het derde kwartaal. De index wordt in het bijzonder aangezwengeld door de component 'actuele situatie', die op zijn hoogste niveau staat sinds eind 2011. Net als in de Verenigde Staten is de beurs, ondanks de herleving van de langetermijnrente – de Duitse rente op tien jaar steeg met 30 basispunten over het kwartaal om het jaar af te sluiten op +0,11 % – met 7,8% gestegen. Die verschuiving op de beurs volgt uiteraard op de verwachting dat de wereldwijde en de Amerikaanse groei zullen stijgen, maar ook op de beslissing van de ECB op 8 december om haar inkoopprogramma voort te zetten (tot eind 2017) en daarbij het maandelijkse inkoopbedrag terug te schroeven van 80 naar 60 miljard. En ten slotte wordt de economische omgeving ook geholpen door de recente daling van de euro.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Marchés à revenu fixe

Les emprunts d'État des marchés développés ont fait état d'une année de rendements positifs (sur quasiment toute l'extrémité longue de la courbe des rendements) assortie d'une augmentation de la volatilité. Bien que les rendements des valeurs refuge traditionnelles (titres américains et allemands) aient dans l'ensemble terminé l'année sur une note baissière, le marché a principalement été porté par la robuste performance du premier semestre de l'année. Au cours du premier semestre, les taux ont été influencés par les politiques hautement accommodantes des banques centrales ainsi que par les incertitudes politiques, en tête desquelles le vote en faveur du Brexit. De manière incidente, le résultat du référendum sur le Brexit a entraîné un vif déclin des taux britanniques, qui se sont ainsi classés parmi les meilleurs artisans de la performance sur l'année. Toutefois, au cours du second semestre, le renchérissement des cours pétroliers ainsi que la victoire électorale de Trump aux États-Unis ont alimenté la hausse des perspectives d'inflation. Les rendements des titres des principaux pays ont de ce fait sensiblement grimpé. En Europe, ils ont devancé ceux des titres périphériques, qui ont néanmoins signé une performance légèrement positive malgré les impasses politiques dans lesquelles se trouvent l'Espagne et l'Italie.

### Obligations indexées sur l'inflation

Les préoccupations relatives au scénario de faible inflation, laquelle n'a cessé de décevoir les objectifs fixés par les banques centrales ces dernières années, ont commencé à se dissiper en 2016, sur fond de timides signes d'inflation et de perspectives haussières, principalement au Royaume-Uni et aux États-Unis. Les anticipations d'inflation se sont accélérées au second semestre de l'année et devraient continuer leur progression en 2017. Parmi les sources de pressions inflationnistes, citons les effets de base favorables de l'énergie, les politiques monétaires toujours accommodantes, l'amélioration de la dynamique de croissance mondiale, la politique budgétaire expansionniste et une croissance de la hausse des salaires aux États-Unis. Dans ce contexte, les obligations indexées sur l'inflation ont fait relativement belle figure au cours du deuxième semestre de l'année.

## Report of the Board of Directors (continued)

### Fixed income markets

Developed market government bonds witnessed a year that delivered positive returns (across nearly the entire long end of the yield curve) with an increase in volatility. Although the traditional safe-haven yields (US and Germany) globally ended the year lower, the market was driven primarily by the strong performance during the first half of the year. During the first semester, rates were influenced by highly accommodating central bank policies, as well as political uncertainties, led by the "Brexit" vote. Incidentally, the "Brexit" referendum result led to a sharp decline in UK rates which, as a result, were among the best performers during the year. However, during the second semester, stronger inflation outlook was triggered by higher oil prices and exacerbated by the Trump victory in the US. This led to a sharp rise in core yields. In Europe they outperformed the peripherals, which nonetheless returned a slightly positive performance despite political deadlock issues in Spain and Italy.

### Linkers

Concerns over the low inflationary scenario, which has consistently fallen short of central bank targets in recent years, began to ease in 2016, amid tentative signs of inflation and rising outlook, principally in the UK and US. Inflation expectations accelerated in the second half of the year and should rise further in 2017. The sources of inflationary pressures include the supportive energy base effects, monetary policies remaining accommodating, improving global growth dynamics, expansionary fiscal policy and rising wage growth in the US. In this context, inflation linked bonds performed relatively well over the second half of the year.

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Fixed Income-Märkte

Staatsanleihen entwickelter Märkte konnten 2016 (über nahezu das gesamte lange Ende der Zinskurve) mit positiven Renditen bei zunehmender Volatilität aufwarten. Zwar beendeten die traditionellen Safe-Haven-Renditen (USA und Deutschland) das Jahr global gesehen schwächer, doch erhielt der Markt seine Dynamik vorrangig durch die starke Performance in der ersten Jahreshälfte. Im ersten Halbjahr standen die Zinssätze unter dem Einfluss ausgesprochen akkommodierender Geldpolitiken der Zentralbanken sowie der politischen Unsicherheiten in Folge der „Brexit“-Abstimmung. Im Übrigen führte das „Brexit“-Referendum zu einem starken Rückgang der Zinssätze in Großbritannien, so dass hier in der Folge eine der besten Kursentwicklungen im Jahresverlauf zu verzeichnen war. Allerdings führten im zweiten Halbjahr höhere Ölpreise zu stärkeren Inflationsaussichten, wobei sich diese Entwicklung durch den Sieg Trumps in den USA noch verstärkte. Daraus ergab sich ein starker Anstieg der Kernrenditen. In Europa verzeichneten sie eine stärkere Performance als die peripheren Märkte, auf denen dennoch, trotz politischer Krisen in Spanien und Italien, eine leicht positive Performance zu verzeichnen war.

### Inflationsanleihen

Die Besorgnis wegen des Szenarios niedriger Inflation, die in den vergangenen Jahren durchweg unter den Zentralbankzielen lag, ging 2016, vor dem Hintergrund erster Inflationsanzeichen und eines positiveren Ausblicks, vorwiegend in Großbritannien und den USA zurück. Die Inflationserwartungen beschleunigten sich in der zweiten Jahreshälfte und dürften 2017 weiter ansteigen. Zu den Auslösern des Inflationsdrucks zählen unterstützende Energie-Basiseffekte, weiterhin akkommodierende Geldpolitiken, verbesserte globale Wachstumsdynamiken, eine expansionistische Finanzpolitik sowie zunehmende Lohnsteigerungen in den USA. In diesem Zusammenhang verzeichneten Inflationsanleihen über das zweite Halbjahr eine verhältnismäßig positive Entwicklung.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Vastrentende markten

Staatsobligaties op de ontwikkelde markten hadden een jaar met positieve rendementen (over bijna het hele lange einde van de rentecurve), met een stijging van de volatiliteit. Hoewel de rentevoeten van de traditionele vluchtwaarden (VS en Duitsland) het jaar wereldwijd lager afsloten, werd de markt voornamelijk aangestuurd door de sterke prestatie in de eerste helft van het jaar. In het eerste semester werden de rentevoeten beïnvloed door bijzonder inschikkelijke centrale banken en politieke onzekerheden, met het brexitreferendum voorop. Overigens deed het resultaat van dat brexitreferendum de Britse rentevoeten fors dalen, waardoor ze tot de beste prestaties voor het jaar gingen behoren. Maar in het tweede semester werden inflatieverwachtingen groter door de hogere olieprijs en vervolgens nog meer door de overwinning van Donald Trump in de VS. Daardoor gingen de rentevoeten in de kernlanden fors omhoog. In Europa presteerden zij beter dan de perifere landen, die niettemin een lichtjes positief rendement behaalden, ondanks de politieke patstellingen in Spanje en Italië.

### Linkers

De onzekerheid over het scenario van lage inflatie, die de voorbije jaren consistent onder het doel van de centrale bank lag, begon in 2016 af te nemen dankzij voorzichtige tekenen van inflatie en vooruitzichten van een stijging, voornamelijk in de VK en VS. De inflatieverwachtingen versnelden in de tweede helft van het jaar en zou in 2017 verder moeten stijgen. De bronnen van inflatoire druk waren onder meer de schragende basiseffecten van de energie, het inschikkelijk blijvende monetair beleid, de verbeterende wereldwijde groeidynamiek, het expansieve fiscale beleid en de toenemende loongroei in de VS. In die context deden de aan de inflatie gekoppelde obligaties het in de tweede helft van het jaar relatief goed.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Obligations d'entreprises

Les marchés du crédit ont enregistré une performance positive sur l'année 2016, notamment au sein de la zone euro. Les titres d'entreprises ont ouvert l'année sur une note d'inquiétude, l'effondrement des cours pétroliers en janvier et les difficultés affectant les marchés émergents alimentant l'élargissement des spreads, tandis que les préoccupations entourant le système bancaire italien se sont propagées au secteur financier. Le mois de mars a néanmoins été extrêmement favorable au crédit, à la faveur essentiellement de l'intervention de la BCE. L'augmentation et l'extension du périmètre du programme de rachat d'actifs (TLTRO [Targeted longer-term refinancing operations, opérations de refinancement à plus long terme ciblées] et CSPP, [corporate sector purchase programme, programme d'achat d'actifs du secteur privé]) ont contribué à l'une des performances les plus robustes du marché du crédit des trois dernières années. Ces programmes ont également influencé la vigoureuse performance du T2, portée par la ferveur de la demande des investisseurs et une liquidité élevée. S'il est vrai que les indices de dérivés de crédit se sont fortement appréciés en juin à la faveur de la matérialisation des craintes entourant le Brexit, les marchés du crédit ont connu un vif rebond au T3, portés par la BCE et les résultats globalement positifs des tests de résistance des banques européennes. Les aléas juridiques rencontrés par Deutsche Bank ont suscité un certain degré de volatilité vers la fin du T3. Au début du T4, les marchés du crédit ont fait preuve de résilience et leur vigoureuse performance a été imputable à des résultats du T3 meilleurs qu'escompté et certaines évolutions réglementaires en Europe. La victoire de Donald Trump a néanmoins provoqué le creusement des spreads de crédit. Malgré cela, l'année s'est globalement inscrite en territoire positif, les ressources de base et l'énergie ouvrant la marche à la faveur de l'augmentation des cours pétroliers. Les valeurs bancaires et financières ont également signé une solide performance, le segment de la dette subordonnée en tête de course.

## Report of the Board of Directors (continued)

### Corporates

Credit markets returned a positive performance over the course of 2016, particularly in the euro zone. Corporates started the year on a note of concern, as the collapse in oil prices in January and Emerging markets issues were driving spreads wider, while concerns over the Italian banking system spilled over to the financial sector. March however was extremely positive for credit, due mainly to ECB intervention. The increase and expansion of the asset buy-back program (TLTROs and CSPP) led to one of the strongest credit-market performances of the last 3 years. This also influenced the strong Q2 performance along with keen investor demand and high liquidity. Even though credit derivatives indices rose sharply in June, as Brexit fears materialised, Q3 saw a strong bounce-back among credit markets, driven by the ECB and generally positive stress-test results from the European banks. A degree of volatility was triggered by Deutsche bank's legal woes towards the end of Q3. At the start of Q4, credit markets proved resilient and their strong performance was attributable to better Q3 results than expected and some positive regulatory developments in Europe. However, the Trump victory led to a widening of credit spreads. In spite of this factor, the year was largely positive, with the basic resources and energy sectors leading the way on the back of rising oil prices. Banks and financials also posted a strong positive performance, with the subordinated debt segment leading the way.

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Unternehmensanleihen

Die Kreditmärkte erbrachten im Verlauf des Jahres 2016 eine positive Performance, vor allem in der Eurozone. Bei den Unternehmensanleihen zeigte sich am Beginn des Jahres ein Klima leichter Besorgnis, da der Einbruch der Ölpreise im Januar und Schwierigkeiten auf den Schwellenmärkten zu größeren Spreads führten. Gleichzeitig wirkte sich die Sorge um das italienische Bankensystem auf den Finanzsektor aus. Der März jedoch war für die Kreditmärkte ein ausgesprochen positiver Monat, was vor allem auf die Intervention der EZB zurückzuführen ist. Die Zunahme und Erweiterung des Anleihenrückkaufprogramms (TLTROs und CSPP) löste die stärkste Kreditmarkt-Performance der letzten 3 Jahre aus. Dies hatte auch Einfluss auf die kräftige Performance im 2. Quartal und führte zu einer regen Anlegernachfrage und hoher Liquidität. Obwohl Kreditderivateindizes im Juni stark anstiegen, nachdem die Befürchtungen wegen des Brexit ihre Wirkung zeigten, erlebte das 3. Quartal eine kräftige Erholung auf den Kreditmärkten, denen die EZB sowie allgemein positive Stresstestergebnisse der europäischen Banken zugrunde lagen. Ein gewisses Maß an Volatilität wurde durch die juristischen Probleme der Deutschen Bank gegen Ende des 3. Quartal ausgelöst. Am Beginn des 4. Quartals zeigten sich die Kreditmärkte widerstandsfähig, wobei ihre kräftige Performance den besseren Ergebnissen im 3. Quartal und einigen positiven regulatorischen Entwicklungen in Europa zuzurechnen ist. Aufgrund des Wahlsiegs von Trump vergrößerten sich jedoch die Kreditspreads. Trotz dessen war das vergangene Jahr weitgehend positiv, wobei die Basisressourcen und Energiesektoren auf der Basis steigender Ölpreise wegweisend waren. Banken und Finanzwerte erzielten ebenfalls stark positive Ergebnisse, hier war das Segment nachrangiger Schuldverschreibungen führend.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Bedrijfsobligaties

De kredietmarkten zetten in de loop van 2016 een positieve prestatie neer, vooral in de eurozone. De bedrijfsobligaties zetten het jaar in met enige bezorgdheid, doordat de instorting van de olieprijs in januari en de problemen op de groeimarkten de spreads deden verbreden, terwijl de onzekerheid over het Italiaanse banksysteem doorvloeide naar de financiële sector. Maar was echter bijzonder positief voor de kredieten, hoofdzakelijk door de tussenkomst van de ECB. De stijging en uitbreiding van het effecteninkoopprogramma (TLTRO's en CSPP) leidde tot een van de sterkste rendementen op de obligatiemarkten van de voorbije drie jaar. Dat zorgde ook voor sterke prestaties in K2, samen met de hoge vraag van de beleggers en de hoge liquiditeit. Hoewel de kredietderivatenindexen in juni scherp stegen, doordat de brexit bewaarheid werd, zijn de kredietmarkten in K3 sterk teruggeveerd onder impuls van de ECB en de over het algemeen positieve stresstestresultaten van de Europese banken. De juridische problemen van Deutsche Bank zorgden tegen het einde van K3 voor een zekere volatiliteit. Begin K4 bleken de kredietmarkten veerkrachtig: hun sterke prestatie was toe te schrijven aan de betere resultaten dan verwacht in K3 en enkele positieve ontwikkelingen in de Europese regelgeving. De overwinning van Donald Trump leidde echter tot een verbreding van de kredietsspreads. Desondanks was het jaar grotendeels positief; de basisgrondstoffen en de energie voerden de geleerden aan dankzij de stijgende olieprijs. De banken en financiën lieten ook sterke positieve prestaties noteren, met de achtergestelde schulden voorop.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Marchés émergents

La classe d'actifs de la dette des marchés émergents a enregistré des rendements positifs au cours de l'année 2016, terminant l'année sur un résultat de 10,15 % s'agissant de la dette externe et sur un résultat de 9,94 % pour le marché en devise locale. Après une significative hausse de l'aversion pour le risque en janvier alimentée principalement par le repli des cours de l'or noir, la confiance à l'égard du marché a rebondi à compter de la mi-février, les risques pesant sur les marchés émergents s'étant atténués (ralentissement en Chine, atonie des cours des matières premières et cycle de relèvement des taux par la Réserve fédérale américaine). Tous ces éléments ont permis l'enregistrement d'une solide performance des marchés de la dette des nations émergentes au T1. Le T2 a noté la poursuite de la performance haussière, malgré une forte volatilité alimentée par l'incertitude planant sur le référendum britannique quant au maintien du pays dans l'UE, les risques spécifiques aux marchés émergents ayant progressivement perdu du terrain vers le mois de juin. Le prix du pétrole a repris quelque 25 % supplémentaires et l'économie chinoise a fait meilleure figure qu'escompté au T1, tandis que la probabilité d'un relèvement des taux par la Fed en juin est devenue nulle après un mois de mai décevant en termes de créations d'emplois non agricoles. La solide performance du T2 s'est étendue au T3 sous l'effet de flux entrants continus et d'une reprise du cours de référence du pétrole. Les devises des marchés émergents ont dans l'ensemble été stationnaires tout au long de l'été. La période se décompose en une phase consécutive au vote sur le Brexit, caractérisée par le risque et un rebond de la duration de base, combinés à un courant vendeur de 20 % qui s'est emparé du pétrole, suivi d'une seconde phase consécutive à la réunion qui s'est tenue à Jackson Hole, période au cours de laquelle ces tendances se sont inversées. La duration locale des marchés émergents a signé une vigoureuse performance (+ 2,4 %), dopée par les forts signaux de désinflation au sein de l'univers du haut rendement, les perspectives monétaires demeurant fermes. Toutefois, au 4e trimestre, la performance s'est inscrite dans le rouge, principalement en raison des devises des marchés émergents (en recul de 4,8 % tandis que les taux locaux n'ont pour leur part chuté que de 1,4 %), sur fond d'une correction des bons du Trésor américain à dix ans (en hausse de 85 pbs, à 2,44 %) imputable à l'appréciation du dollar américain (7,1 %) après le résultat surprise à l'élection présidentielle américaine, avant de signer un modeste retour arrière en décembre, soutenu en ce sens par la baisse de la production de l'OPEP.

## Report of the Board of Directors (continued)

### Emerging Markets

The Emerging markets debt asset class recorded positive returns over the course of 2016, ending the year with a performance of 10.15% for external debt and 9.94% for the local currency market. After a significant increase in risk aversion in January driven primarily by declining oil prices, market sentiment recovered from mid-February onwards, as Emerging markets risks moderated (China slowdown, weak commodities and US Fed hiking cycle). This led to a strong performance of Emerging markets debt markets during Q1. The bullish performance continued in Q2, despite high volatility triggered by uncertainty over the UK's EU referendum, as Emerging markets specific risks gradually declined towards June. Oil recovered a further 25% and the Chinese economy fared better than expected in Q1, while the probabilities of a June Fed hike collapsed to zero after a disappointing May non-farm payrolls number. The 3rd quarter extended the strong performance as a result of continued inflows and a recovery in benchmark oil. Emerging markets currencies were essentially flat through the summer. The period breaks down into a post-Brexit vote phase, characterised by risk and a core duration rally, coupled with a 20% oil selloff, and a post-Jackson Hole phase, when these trends were reversed. Emerging markets local duration performed strongly (+2.4%), bolstered by strong disinflation signals among high yielders, with monetary outlook remaining hawkish. However, the 4th quarter yielded a negative performance, mainly due to Emerging markets currencies (EM FX was down 4.8% while local rates Rates fell only 1.4%), on the back of a 10Y US Treasury correction (up by 85bps to 2.44%), as the US dollar strengthened (7.1%) after the surprise result of the US presidential election, before making a modest comeback in December, supported by the OPEC production cut.

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Schwellenmärkte

Die Anlageklasse der Schwellenmärkte-Schuldtitel verzeichnete 2016 positive Renditen und beendete das Jahr mit einer Performance von 10,15% bei den Auslandsanleihen und 9,94% in lokalen Währungen. Nach einer erheblichen Zunahme der Risikoaversion im Januar, der vorwiegend sinkenden Ölpreise zugrunde lagen, erholte sich die Marktstimmung ab Mitte Februar, nachdem sich die Schwellenmarktrisiken abschwächten (Verlangsamung der Konjunktur in China, schwache Rohstoffe und Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank). Dies führte im 1. Quartal zu einer kräftigen Performance auf den Anleihemärkten der Schwellenländer. Die Aufwärtsbewegung setzte sich im 2. Quartal fort trotz einer hohen Volatilität aufgrund der Unsicherheit bezüglich des EU-Referendums in Großbritannien, da die spezifischen Schwellenmarktrisiken gegen Juni zurückgingen. Öl erholte sich um weitere 25% und die chinesische Wirtschaft entwickelte sich im 1. Quartal besser als erwartet, während die Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung der US-Notenbank im Juni nach einer enttäuschenden Mai-Beschäftigungszahl außerhalb der Landwirtschaft gegen Null ging. Im 3. Quartal setzte sich die starke Performance in Folge andauernder Mittelzuflüsse und einer Erholung des Benchmarks Öl fort. Schwellenmarkt-Währungen verliefen im Sommer im Wesentlichen flach. Die Periode teilt sich auf in eine Phase nach der Brexit-Abstimmung, die durch Risiko und eine Rallye in den Kernländern sowie einen 20%-igen Öl-Sell-Off gekennzeichnet ist, und eine Phase nach Jackson Hole, als sich diese Trends umkehrten. Lokale Schwellenmarktwerte zeigten eine kräftige Performance (+2,4%), welche durch starke Desinflationssignale aus Hochzinsländern gestützt wurde, wobei der geldpolitische Ausblick kämpferisch ausfiel. Im 4. Quartal fiel die Performance jedoch negativ aus, vor allem aufgrund der Schwellenlandwährungen (EM FX ging um 4,8% zurück, lokale Zinssätze jedoch nur um 1,4%). Dem zugrunde lag eine Korrektur bei 10-jährigen US-Treasuries (mit einer Steigerung um 85 Basispunkte auf 2,44%), da der US-Dollar nach dem überraschenden Ergebnis der US-Präsidentenwahl anzog (7,1%). Im Dezember erholte sich die Performance dann, unterstützt durch die OPEC-Produktionsdrosselung, leicht.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Opkomende markten

De vermogenscategorie van de groeimarktobligaties liet over 2016 positieve rendementen noteren en sloot het jaar af met een rendement van 10,15% voor externe schulden en 9,94% voor de lokale valutamarkt. Na een significante stijging van de risicoaversie in januari, die voornamelijk was ingegeven door de dalende olieprijs, herstelde het marktsentiment zich vanaf midden februari, doordat de groeimarktrisico's matigden (vertraging in China, zwakke grondstoffen en verhogingscyclus van de Amerikaanse Fed). Daardoor hebben de groeimarktobligaties het in K1 goed gedaan. De sterke prestaties hielden aan in K2, ondanks de hoge volatiliteit, die was veroorzaakt door de onzekerheid rond het Britse EU-referendum, doordat de specifieke risico's op de opkomende markten tegen juni geleidelijk afnamen. Olie herstelde nog eens 25% en de Chinese economie deed het beter dan verwacht in K1, terwijl de kans dat de Fed de rente in juni zou gaan verhogen, volledig wegspoelde na tegenvallende cijfers van de werkgelegenheid buiten de landbouwsector. In het derde kwartaal werd de sterke prestatie voortgezet, dankzij de aanhoudende instromen en een herstel van de benchmarkolie. De groeimarktvaluta's bleven de hele zomer grotendeels vlak. De periode kan worden opgesplitst in een post-brexitreferendumfase, die werd gekenmerkt door risico en een opleving van de duration in de kernlanden, samen met een daling van 20% voor de olie, en een fase na Jackson Hole, toen die tendensen werden omgebogen. De lokale duration op de opkomende markten presteerde sterk (+2,4%), geschraagd door sterke desinflatiesignalen bij de hoogrentende effecten, terwijl de monetaire vooruitzichten strijdlustig bleven. Het vierde kwartaal sloot af met een negatief rendement, voornamelijk als gevolg van de groeimarktvaluta's (de valutamarkt van de opkomende markten daalde 4,8%, terwijl de lokale rentevoeten slechts 1,4% daalden), dankzij een correctie op de 10-jarige Amerikaanse staatsobligaties (85 bp gestegen tot 2,44%), terwijl de Amerikaanse dollar aansterkte (7,1%) na het verrassende resultaat van de Amerikaanse presidentsverkiezingen. In december keerden zij wat om, gesteund door de productieverlaging van de OPEC.



## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Marchés boursiers

#### Marchés internationaux

2016 aura été l'année de toutes les surprises, à commencer par le « Brexit », suivi des élections présidentielles américaines, marquées par la victoire de Donald Trump. Les deux chocs ont tout d'abord pesé sur les marchés mais ont été suivis d'une stabilisation puis d'un rebond. Les devises émergentes restent les principales victimes de l'élection américaine. En termes de style d'investissement, les actions de valeur ont sous-performé les titres de croissance au cours du premier semestre mais ont rebondi à partir de l'été et ont même surperformé en fin d'année.

L'année s'est ouverte sur une panique mondiale quant à la croissance, un sentiment qui a tiré les marchés à la baisse au cours des deux premiers mois et, dans pareil environnement, les secteurs défensifs, à l'instar de la consommation de base et des télécommunications, ont surclassé le marché dans son ensemble. Néanmoins, au cours de l'année, les perspectives économiques ont commencé à s'éclaircir, menant ainsi à une reprise qui a ensuite mis les secteurs plus cycliques sous les projecteurs. Cette tendance s'est fortement accélérée après les élections américaines, à la suite du grand ménage républicain et de la rhétorique en faveur de la croissance du président élu Donald Trump, entraînant ainsi une forte rotation des valeurs de croissance en faveur de secteurs et sociétés davantage axés sur la valeur. L'accord de l'OPEP attendu de longue date a encore un peu plus mis de l'huile sur le feu et les marchés obligataires ont commencé à intégrer la hausse de l'inflation. Sans surprise, l'énergie, l'industrie et les matériaux ont finalement réagi positivement, alors que les secteurs défensifs ont pour leur part suivi la tendance baissière initiée par les marchés obligataires mondiaux. Le secteur technologique a été particulièrement constant, en signant une importante surperformance après une année 2015 déjà robuste. Cette performance était imputable non seulement aux actions des médias sociaux mais aussi aux semiconducteurs, qui n'ont eu de cesse de s'apprécier. Les soins de santé n'ont pas réussi à prolonger l'excellente performance de 2015 car le secteur a été affecté par le débat politique sur les prix des médicaments et a également fait les frais de son statut quelque peu défensif, en raison de l'orientation des investisseurs sur les valeurs cycliques.

#### Europe

Malgré les incertitudes entourant la construction européenne, principalement dans le sillage du vote en faveur du Brexit, la croissance du PIB s'est montrée robuste, à environ 1,5 %, grâce à la poursuite par la BCE de sa politique monétaire accommodante et d'assouplissement. La prorogation du programme d'achat obligataire de la BCE a même dopé la performance du marché boursier européen à la fin de l'année, qui a signé une hausse de près de 6 % sur le mois de décembre. La prime de risque est toujours élevée par rapport aux États-Unis néanmoins, et la région demeure sous-représentée dans nombre de fonds commun de placement. En conséquence, le MSCI Europe a fait état d'une performance légèrement négative sur toute l'année. L'incertitude devrait s'estomper en 2017, une fois que les principales élections auront eu lieu et que les fragilités affectant certaines banques européennes auront été totalement résolues.

## Report of the Board of Directors (continued)

### Equity markets

#### Global Markets

2016 was a year of major surprises, driven by the Brexit and the US Presidential elections, with the victory of Donald Trump. Both shocks initially weighed on the markets but were followed by stabilization and a rebound. Emerging currencies remain the main victims of the US election. In terms of investment style, value stocks underperformed growth stocks during the first semester, but recovered from the summer onwards, and even outperformed by the end of the year.

The year started with a global growth scare which drove markets lower during the first two months and, in this environment, defensive sectors such as consumer staples and telecoms outperformed the broader market. However over the course of the year, economic outlook started to brighten and this led to a recovery which then brought the more cyclical sectors into the limelight. This trend accelerated sharply after the US election, following the Republican clean-sweep and the pro-growth rhetoric of the President-Elect Donald Trump which led to heavy rotation out of growth stocks and into more value-oriented sectors and companies. The long awaited OPEC deal added fuel to the fire and bond markets started to price-in higher inflation. Logically, energy, industrials and materials finally reacted positively, while defensive sectors tracked global bond markets downwards. The technology sector was particularly consistent, outperforming massively after an already strong 2015. This performance was attributable not only to social media stocks, but also to semiconductors, which went from strength to strength. Healthcare was unable to extend its excellent 2015 performance, as the sector was hit by the political debate over drug prices and also suffered from its somewhat defensive status, given investor's focus on cyclical value.

#### Europe

Despite uncertainties surrounding European construction, mainly in the wake of the pro-“Brexit” vote, GDP growth was resilient in Europe, at around 1.5%, thanks to the accommodating monetary and easing policy maintained by the ECB. The extension of the ECB's bond purchasing programme even boosted the performance of the European equity market at year end, gaining almost 6% during December. The risk premium is still high compared to the US however, and the region remains underweighed in many mutual funds. Consequently, the MSCI Europe returned a slightly negative performance over the whole year. Uncertainty should dissipate in 2017, once the main elections are over and once the weaknesses among certain European banks have been fully addressed.

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Aktienmärkte

#### Globale Märkte

2016 war von größeren Überraschungen geprägt, dazu gehören insbesondere das Brexit und die Präsidentschaftswahlen in den Vereinigten Staaten, bei denen Donald Trump als Sieger hervorging. Die beiden vorgenannten Ereignisse lösten jeweils eine Schockwelle aus, die die Märkte anfänglich belastete, der dann jedoch bald eine Stabilisierungs- und Erholungsphase folgte. Die größten Opfer der US-Wahlen waren unverändert die Schwellenländerwährungen. Bei der Analyse der Anlagestile zeigt sich, dass die Value-Aktien im ersten Halbjahr insgesamt schlechter abschnitten als die Growth-Aktien. Allerdings konnten sie sich dann ab den Sommermonaten wieder erholen und die Growth-Aktien zum Jahresende hin sogar überholen.

Das Jahr begann mit einem Schreckensszenario in Bezug auf das weltweite Wachstum. Das Schreckgespenst schickte die Märkte in den ersten beiden Monaten auf Talfahrt und sorgte dafür, dass in diesem Umfeld defensive Sektoren, die nicht-zyklischen Konsumgüter sowie die Telekom-Werte besser abschnitten als der breite Markt. Allerdings hellten sich dann im Verlauf des Jahres die wirtschaftlichen Perspektiven nach und nach auf, was eine Erholung ermöglichte, in deren Kielwasser die deutlich zyklischeren Sektoren erneut in den Mittelpunkt des Anlegerinteresses rückten. Dieser Trend beschleunigte sich dann deutlich nach den US-Präsidentschaftswahlen, nachdem die Republikaner nunmehr sowohl im Weissen Haus als auch im Kongress die Oberhand hatten und der „President Elect“ Donald Trump mit seiner Wachstums-Rhetorik hausieren ging. Dies löste eine umfangreiche Sektorrotation weg von den Growth-Aktien hin zu den deutlich stärker Value-orientierten Sektoren und Unternehmen aus. Die seit langer Zeit erwartete Übereinkunft der OPEC-Länder brachte neuen Zündstoff, und die Anleihemärkte begannen, einen höheren Preisauftrieb einzupreisen. Logischerweise reagierten die Energie-, Industrie- und Grundstoffaktien positiv, während die defensiven Sektoren wie die weltweiten Anleihemärkte auf Talfahrt gingen. Bei den Technologieaktien war diese Entwicklung besonders deutlich - da sie nach einem bereits kräftigen Jahresgewinn in 2015 erneut massiv zulegten. Dabei war die Sektorperformance nicht nur den Aktien der sozialen Medien, sondern auch den Halbleiter-Aktien zuzuschreiben, deren Kursgewinne die des Vorjahres übertrafen. Die Aktien des Gesundheitssektors konnten dagegen die im Jahr 2015 ausgewiesenen ausgezeichneten Performances nicht weiter fortschreiben, da der Sektor aufgrund der auf politischer Ebene geführten Debatten über die Medikamentenpreise unter Druck geriet und ebenfalls leicht unter seinem etwas defensiven Status litt, da sich die Anleger im Berichtszeitraum vor allem für zyklische Werte interessierten.

#### Europa

Trotz einiger Ungewissheiten im Zusammenhang mit dem Aufbau von Europa, vor allem im Gefolge der Volksentscheidung zu Gunsten des „Brexit“, erwies sich das Wachstum des BSP mit etwa 1,5% als widerstandsfähig. Zu verdanken war diese Dynamik der weiterhin von der EZB verfolgten akkommodierenden Geld- und Zinslockerungspolitik. Die Verlängerung des Anleiherückkaufprogramms der EZB erwies sich sogar zum Jahresende hin als ein weiterer Zylinder des Kurssteigerungsmotors am europäischen Aktienmarkt (er verzeichnete im Dezember ein Plus von nahezu 6%). Die Risikoprämie liegt allerdings im Vergleich zu den USA unverändert auf einem hohem Niveau, und die Manager zahlreicher OGAW haben diese Region untergewichtet. Folglich erzielte der MSCI Europe über das Gesamtjahr eine leicht negative Performance. Die Ungewissheit dürfte sich 2017 auflösen, sobald die wichtigsten Wahltermine hinter uns liegen und die Schwächen einiger europäischer Banken behoben werden konnten.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Aandelenmarkten

#### Wereldmarkten

2016 was een jaar vol grote verrassingen, met de brexit en de Amerikaanse presidentsverkiezingen, die werden gewonnen door Donald Trump. Beide schokken wogen aanvankelijk op de markten, maar werden gevolgd door een stabilisering en een herleving. De groeimarktvaluta's blijven de zwaarste slachtoffers van de Amerikaanse verkiezingen. In termen van beleggingsstijl bleven de waarde aandelen in het eerste semester achter op de groeiaandelen, maar vanaf de zomer herstelden ze zich en tegen het einde van het jaar deden ze het zelfs goed.

Het jaar begon met paniek over de wereldwijde groei, die de markten de eerste twee maanden naar beneden duwde en in deze omgeving presteerden defensieve sectoren zoals basisconsumptiegoederen en telecom beter dan de bredere markt. Maar in de loop van het jaar begonnen de economische vooruitzichten te verbeteren en kwam er een herstel waaruit de cyclischere sectoren meer naar voren kwamen. Deze tendens versnelde scherp na de Amerikaanse verkiezingen, de klinkende overwinning van de Republikeinen en de uittalingen van de pas verkozen president Donald Trump dat hij in de eerste plaats voor groei wilde zorgen, waardoor beleggers massaal uit groeiaandelen stapten en voor waardegerichtere sectoren en ondernemingen gingen kiezen. De langverwachte OPEC-deal was olie op het vuur en de obligatiemarkten begonnen een hogere inflatie in te calculeren. Logischerwijs reageerden energie, industriële goederen en materialen eindelijk positief, terwijl defensieve sectoren de wereldwijde obligatiemarkten volgden in hun val. De technologiesector was bijzonder consistent en presteerde heel goed na een al sterk 2015. Die prestaties kan niet alleen worden toegeschreven aan sociaalmedia-aandelen, maar ook aan halfgeleiders, die van de ene sterkte naar de andere gingen. De gezondheidszorg kon zijn uitstekende prestaties van 2015 niet herhalen, doordat de sector werd getroffen door het politieke debat over de medicijnprijzen en ook leed onder zijn licht defensieve status, aangezien de beleggers op cyclische waarde focusten.

#### Europa

Ondanks de onzekerheden over de Europese bouwsector, voornamelijk in het spoor van de brexitstem, bood de bbp-groei goed weerstand in Europa, met zo'n 1,5%, dankzij het inschikkelijke monetaire en versoeplingsbeleid dat de ECB bleef voeren. De voortzetting van het obligatie-inkoopprogramma van de ECB stimuleerde de prestaties van de Europese aandelenmarkt aan het einde van het jaar zelfs nog: hij boekte in december 6% winst. Maar de risicopremie is nog steeds hoog in vergelijking met de VS, en de regio blijft in veel beleggingsfondsen onderwogen. Bijgevolg behaalde de MSCI Europe een licht negatief rendement voor het hele jaar. De onzekerheid zou in 2017 moeten afnemen, zodra de belangrijkste verkiezingen achter de rug zijn en de problemen bij een aantal Europese banken volledig zijn aangepakt.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Royaume-Uni

Le marché britannique a connu un début d'année 2016 difficile, en inscrivant une performance dans le sillage des autres marchés mondiaux.

Le 20 février, le Premier Ministre David Cameron a annoncé la tenue du référendum sur le Brexit le 23 juin. Les investisseurs ont dès lors adopté un positionnement attentiste.

Une large majorité d'investisseurs s'attendait à ce que le camp du maintien dans l'UE l'emporte d'une courte avance. Les résultats ont pris les investisseurs par surprise néanmoins puisque le choix de la sortie l'a emporté. À l'ouverture des Bourses le 24 juin, le marché a perdu jusqu'à 8,7 % sur la journée. La livre sterling a également fortement chuté. Toutefois, le marché actions britannique a atteint des étiages ce jour-là puis a depuis lors rebondi jusqu'à la fin de l'année. La Banque d'Angleterre a soutenu le marché en abaissant ses taux et en introduisant un programme de mesures de soutien. Début novembre, le Gouvernement a également adopté une politique plus favorable à la croissance, faisant ainsi suite à une période d'austérité. Les politiques budgétaires et monétaires ont de ce fait toutes deux soutenu le marché boursier.

Un autre élément clé en 2016 aura été l'élection surprise de Donald Trump, lequel a toutefois prononcé une allocution relativement rassurante, en mettant l'accent sur des thèmes tels que les dépenses d'infrastructure. Malgré cet événement politique inattendu, les actions britanniques ont toutefois réussi à clôturer l'année sur un nouveau plus-haut en devises locales. Pour les investisseurs n'ayant pas opté pour une couverture du risque de change, la performance s'avère moins intéressante car la livre sterling est restée fragile.

Sur les mois à venir, les investisseurs suivront de près l'évolution de la procédure du Brexit et l'une des questions principales est de savoir s'il s'agira d'un Brexit « dur » ou « en douceur ».

### États-Unis

Après un premier trimestre mitigé et un deuxième trimestre quasi stationnaire, le marché américain a rebondi à la faveur des perspectives de croissance, aussi bien locales qu'internationales. L'élection de Donald Trump a été bien accueillie par les entreprises américaines, même si quelques tweets du futur président ont quelque peu fait parler d'eux et suscité une certaine volatilité.

Le panorama global demeure positif, les investisseurs tablant sur un scénario de reflation, c'est-à-dire de croissance, d'inflation et de hausse des taux d'intérêt. Le programme de relance promis par Donald Trump semble doper les marchés boursiers locaux ; une solide hausse pourrait être observée juste après l'annonce du vainqueur des élections présidentielles américaines. Les données économiques ont continué d'étayer cette tendance, malgré une certaine volatilité.

Les valeurs technologiques et cycliques ont le plus profité de ces anticipations de croissance, tandis que les titres financiers ont été soutenus par les perspectives de relèvement des taux d'intérêt. L'année 2017 pourrait s'ouvrir sur le même sillage.

## Report of the Board of Directors (continued)

### UK

The UK market had a difficult start to 2016, performing in line with other global markets.

On the 20<sup>th</sup> of February, the Prime Minister David Cameron announced that the "Brexit" referendum would be held on the 23<sup>rd</sup> of June. Investors adopted a wait-and-see stance from then onwards.

A large majority of investors expected that the "remain" camp would win by a small margin. Results took investors by surprise however, as the "leave" vote won. As trading opened on the 24<sup>th</sup> of June, the market lost up to 8.7% intra-day. The pound also weakened sharply. However, the UK equity market hit lows that day and then rallied until the end of the year. The Bank of England supported the market by cutting rates and by introducing a package of supportive measures. In early November, the Government also adopted a more pro-growth policy, after a period of austerity. Both fiscal and monetary policies therefore supported the equity market.

Another key event in 2016 was the unexpected election of Donald Trump, who nonetheless made a relatively reassuring speech, focusing on themes such as infrastructure spending. Despite this surprising political event, UK equities nevertheless managed to close the year at a new all-time high in local currency. For non-hedged investors, the performance is less attractive as the pound remained weak.

In the coming months, investors will be monitoring the progress on the "Brexit" procedure and one of the main questions is whether it will be a hard or a soft "Brexit".

### US

After a mixed first quarter and an almost flat second quarter, the US market rebounded upon growth perspectives, locally and globally. Donald Trump's election was well received by US companies, although some tweets of the future president caused some noise and generated some volatility.

The global picture remains positive, with investors expecting a reflation scenario, that is to say growth, inflation and rising interest rates. The stimulus package promised by Donald Trump seems to boost the local stock markets; a strong rise could be observed just after the announcement of the winner of the US presidential elections. Economic data continued to support this trend, despite some volatility.

Technology and Cyclical benefited the most from these growth anticipations, while Financials were helped by the rising interest rates perspectives. 2017 could start on the same path.

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Großbritannien

Für den britischen Markt war der Jahresbeginn 2016 wie an den anderen weltweiten Märkten schwierig.

Am 20. Februar kündigte Premierminister David Cameron an, dass am 23. Juni eine Volksbefragung zum Austritt Großbritanniens aus der EU (Brexit) stattfinden würde. Ab dieser Ankündigung nahmen die Anleger eine abwartende Haltung ein.

Eine große Mehrheit der Anleger erwartete, dass die Verfechter des „Remain“ mit einem kleinen Vorsprung gewinnen würden. Der Ausgang der Befragung, bei der das „Leave“-Lager die Oberhand behielt, überraschte dann allerdings die Anleger. Bereits bei der Markteröffnung am 24. Juni büßte der Markt gegenüber dem Vortag insgesamt bis zu 8,7% ein. Auch das Pfund Sterling schwächte sich deutlich ab. Der britische Aktienmarkt erreichte zwar an diesem Börsentag Tiefststände, setzte dann jedoch bis zum Jahresende zu einer Kursrallye an. Die Bank von England unterstützte den Markt durch die Herabsetzung der Zinssätze sowie mit der Einführung eines Pakets flankierender Maßnahmen. Anfang November beschloss dann die Regierung nach einer von Austerität geprägten Phase ebenfalls eine deutlich wachstumsorientierte Politik. Die Haushalts- und Geldpolitiken gaben folglich beide gemeinsam dem Aktienmarkt Unterstützung.

Ein weiteres nennenswertes Ereignis im Jahr 2016 war die unerwartete Wahl von Donald Trump, der gleichwohl einen relativ beruhigenden Diskurs vertrat und sich auf Themen wie Infrastrukturinvestitionen konzentrierte. Trotz dieses überraschenden politischen Ereignisses gelang es den britischen Aktien ungeachtet dessen, gemessen in lokaler Währung das Jahr nahezu auf einem neuen historischen Allzeithoch zu schließen. Da das Pfund Sterling unverändert schwach blieb, erzielten Anleger ohne Währungsschutz weniger attraktive Performances.

In den kommenden Monaten werden die Anleger die Fortschritte bei den Verhandlungen zum „Brexit“ nicht aus den Augen verlieren, wobei eine der wichtigsten Fragen lautet, ob das „Brexit“ hart oder weich verlaufen wird.

### USA

Nach einem uneinheitlichen 1. Quartal und einem nahezu flachen 2. Quartal setzte der US-Markt auf der Grundlage von sowohl lokal als auch weltweit erfreulichen Wachstumsperspektiven zu einer Erholungsphase an. Die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten wurde von den US-amerikanischen Unternehmen sehr gut aufgenommen, auch wenn einige Tweets des künftigen Präsidenten für Aufsehen und Volatilität sorgten.

Das globale Bild bleibt unverändert positiv: Die Anleger rechnen mit einem Reflations-Szenario, d.h. Wachstum, Inflation und steigende Zinssätze. Das von Donald Trump versprochene Konjunkturankurbelungsprogramm scheint den lokalen Aktienmärkten Dynamik zu verleihen; unmittelbar nach der Ankündigung des Wahlsiegers der US-Präsidentenwahlen kam es an den Börsen zu einem kräftigen Kursanstieg. Die vorgelegten Wirtschaftsdaten unterstützen diesen Trend trotz vereinzelter Volatilitätsphasen weiterhin.

Technologiewerte und Zykliker profitierten von diesen Wachstumsantizipationen am meisten, während die Finanzaktien durch die Aussicht auf erneut steigende Zinsen Unterstützung erhielten. 2017 könnte durchaus denselben Weg einschlagen.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### VK

Het begin van 2016 was niet makkelijk voor de Britse markt, die in lijn presteerde met de andere wereldmarkten.

Op 20 februari kondigde premier David Cameron aan dat het “brexitreferendum” zou worden gehouden op 23 juni. Vanaf dat moment namen de beleggers een afwachtede houding aan.

Een grote meerderheid van de beleggers verwachtte dat het “remain-kamp” met een lichte voorsprong zou winnen. Maar de resultaten kwamen als een donderslag bij heldere hemel, want het “leave-kamp” won. Op 24 juni verloor de markt 8,7% op één dag. Bovendien kreeg ook het pond een flinke knauw. De Britse aandelenmarkt bereikte die dag wel een dieptepunt, maar leefde daarna tot het einde van het jaar weer op. De Bank of England steunde de markt door de rentevoeten te verlagen en een pakket steunmaatregelen te lanceren. Begin november keurde de overheid ook een beleid goed dat meer op groei is gericht, na een periode van bezuinigingen. Daardoor ondersteunden zowel het fiscale als het monetaire beleid de aandelenmarkt.

Een andere belangrijke gebeurtenis in 2016 was de onverwachte verkiezing van Donald Trump, die vervolgens echter een relatief geruststellende toespraak hield waarin hij de focus op thema's zoals infrastructuuruitgaven legde. Ondanks dat verrassende politieke feit wisten Britse aandelen het jaar toch dicht bij een nieuwe recordhoogte in de lokale valuta af te sluiten. Voor beleggers die geen hedging hadden ingebouwd, waren de prestaties minder interessant, want het pond bleef zwak.

De komende maanden zullen beleggers de vorderingen in de brexitprocedure opvolgen, en een van de belangrijkste vragen is of het een harde of een zachte brexit zal worden.

### VS

Na een gemengd eerste kwartaal en een bijna vlak tweede kwartaal leefde de Amerikaanse markt weer op dankzij de groeiverwachtingen, zowel lokaal als wereldwijd. De verkiezing van Donald Trump werd door de Amerikaanse ondernemingen positief onthaald, al veroorzaakten enkele tweets van de toekomstige president wat deining en volatiliteit.

Het wereldwijde plaatje blijft positief en de beleggers verwachten een reflatiescenario, dus groei, inflatie en stijgende rentevoeten. Het pakket steunmaatregelen dat Donald Trump heeft beloofd, lijkt de lokale aandelenmarkten te stimuleren; net nadat de winnaar van de Amerikaanse presidentsverkiezingen werd bekendgemaakt, was een sterke stijging te zien. De economische cijfers bleven die tendens ondersteunen, al was er wel enige volatiliteit.

Technologie en cyclische waarden profiteerden het meest van deze groeiverwachtingen, terwijl financiën werden geholpen door de stijgende renteverwachtingen. 2017 zou dezelfde weg kunnen opgaan.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Japon

En 2016, le marché japonais a connu l'un de ses pires démarrages jamais observés, en raison principalement de la volatilité chinoise, d'une croissance mondiale atone, de la vigueur du yen et de l'adoption par la Banque du Japon de taux d'intérêts négatifs. L'indice Topix a initié sa reprise et a rebondi en février mais il a ensuite été stoppé une nouvelle fois par la vigueur du yen, conjuguée aux incertitudes quant à la croissance et à la pression en découlant sur les bénéfices au Japon. Fin juin, sur fond de panique entourant le vote en faveur du Brexit, le marché japonais a encore enregistré un nouvel étiage, puis a rebondi à la faveur d'un nouveau soutien de la Banque du Japon et de la politique budgétaire menée par le gouvernement, sans oublier enfin le fléchissement du yen. Les mesures de contrôle de la courbe des rendements, introduites par la BoJ en septembre, ainsi que la victoire de Trump en novembre ont raffermi le dollar américain, ce qui a constitué un facteur de soutien supplémentaire. Les actions japonaises ont finalement terminé 2016 à un niveau quasi stationnaire, le Nikkei publiant une performance légèrement positive (0,42 %) et le Topix faisant état d'un rendement de -1,85 %.

### Australie

Le marché boursier australien, mesuré à l'aune de l'indice des prix All Ordinaries, a rebondi de 7 % en 2016, ce qui aura été sa meilleure performance en trois ans. En ce compris les paiements du dividende, le rendement total aux actionnaires était de 11,6 %, un niveau bien supérieur aux 3,8 % de 2015. L'important repli des valeurs minières et énergétiques de l'année précédente s'est inversé en 2016, les cinq titres les plus performants étant tous liés au secteur des ressources, en tête desquels Resolute Mining, dont l'action s'est appréciée de 420 %. Des cours de matières premières sensiblement haussiers ont été le moteur clé de performance, en ce compris le minerai de fer qui a rebondi de 86 %, les contrats à terme standardisés sur charbon à coke (en hausse de 156 %) et la très ferme appréciation des cours pétroliers.

## Report of the Board of Directors (continued)

### Japan

In 2016, the Japanese market had one of its worst ever starts to the year, mainly due to Chinese volatility, weak global growth, the strength of the yen and the Bank of Japan adopting negative interest rates. The Topix index bottomed-out however and rebounded in February, but the rally was then stemmed once again by the strong yen, coupled with uncertainties over growth and consequent pressure on earnings in Japan. At the end of June, amid panic following the pro-“Brexit” vote, the Japanese market hit a new low, but rallied following further support from the Bank of Japan and the government’s fiscal policy and as the yen finally weakened. Yield-curve control measures, introduced by the BoJ in September, and the Trump victory in November strengthened the dollar, which provided further support. Japanese equities finally closed 2016 almost at break-even, with the Nikkei posting a slightly positive performance (0.42%) and the Topix returning -1.85%.

### Australia

The Australian stock market, as measured by the All Ordinaries price index, rallied by 7% in 2016, which was its best performance in three years. Including dividend payments, total return to shareholders was 11.6%, which was much higher than the 3.8% in 2015. The sharp fall in mining and energy stocks the previous year was reversed in 2016, with the top five performing stocks all resource related, led by Resolute Mining, which surged 420%. Sharply higher underlying commodity prices were the key driver, including iron ore, which rallied 86%, coking coal futures (up 156%), thermal coal (up 87%) and very strong gains in the oil price.

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Japan

Im Jahr 2016 kam es am japanischen Markt zu einem der historisch schlechtesten Jahresauftakte. Dies war in erster Linie der Volatilität in China, dem schwachen weltweiten Wachstum, der robusten Verfassung des Yen sowie der negativen Zinspolitik der Bank von Japan zuzuschreiben. Der Topix-Index erreichte eine Talsohle, bevor er sich dann im Februar erneut erholte, wobei der starke Yen bei der Rallye allerdings wie ein Bremssschuh wirkte. Hinzu kamen die Ungewissheiten in Bezug auf das Wachstum und folglich der sich hieraus ergebende Druck auf die Gewinne der japanischen Unternehmen. Ende Juni fiel der japanische Markt angesichts der Panik im Kielwasser der Volksabstimmung zu Gunsten des „Brexit“ auf einen neuen Tiefststand, dem jedoch bald erneut eine Kursrallye folgte, nachdem die Bank von Japan und die Haushaltspolitik der Regierung weitere Unterstützung boten und der Yen im Endeffekt nachgab. Die von der BoJ im September beschlossenen Maßnahmen zur Kontrolle der Zinsstrukturkurve und der Wahlsieg von Trump im November stärkten den US-Dollar, was für weitere Unterstützung sorgte. Die japanischen Aktien endeten das Jahr 2016 nahezu unverändert, wobei der Nikkei mit einer leicht positiven Performance (0,42%) und der Topix mit einem Ergebnis von -1,85% aufwarteten.

### Australien

Der australische Aktienmarkt legte gemessen am Kursindex All Ordinaries (All Ords) im Kalenderjahr 2016 insgesamt 7% zu und verzeichnete so sein bisher bestes Ergebnis seit drei Jahren. Einschließlich der Dividendenzahlungen lag die Gesamtrendite für Aktionäre bei 11,6%, und damit deutlich über den im Jahr 2015 verzeichneten 3,8%. Der im Vorjahr verzeichnete starke Kurseinbruch der Minen- und Energieaktien kehrte sich im Jahr 2016 um. Die fünf Aktien mit der besten Kurssteigerung waren unter den rohstoffnahen Werten zu suchen, angeführt von Resolute Mining mit einem Höhenflug von insgesamt +420%. Die wichtigsten Kurstreiber waren die deutlich höheren zugrunde liegenden Rohstoffpreise, einschließlich dem Eisenerz, das um +86% zulegte, Kokskohlen-Futures (+156%), Kraftwerkskohle (+87%) sowie kräftige Steigerungen des Ölpreises.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Japan

Het begin van 2016 was voor de Japanse markt een van de slechtste ooit, voornamelijk door de Chinese volatilität, de zwakke wereldwijde groei, de sterkte van de yen en de negatieve rente die de Japanse centrale bank doorvoerde. De Topix-index bereikte echter zijn bodem en leefde in februari weer op, maar de opleving werd vervolgens opnieuw in de kiem gesmoord door de sterke yen, samen met onzekerheden over de groei en de daaruit voortvloeiende druk op de winst in Japan. Aan het einde van juni, te midden van de paniek door de brexitstem, bereikte de Japanse markt een nieuw dieptepunt, om vervolgens weer op te leven na verdere steun van de Japanse centrale bank en het fiscale beleid van de overheid en doordat de yen eindelijk verzwakte. De maatregelen om de rente onder controle te krijgen die de JCB in september doorvoerde en de overwinning van Donald Trump in november versterkten de dollar, wat op zijn beurt voor nog meer steun zorgde. De Japanse aandelen sloten 2016 uiteindelijk bijna break-even af: de Nikkei klokte lichtjes positief af (0,42%) en de Topix behaalde een rendement van -1,85%.

### Australië

De Australische aandelenmarkt, zoals gemeten door de All Ordinaries Price Index, leefde in 2016 7% op en zette daarmee meteen zijn beste prestatie in drie jaar neer. Inclusief dividendbetalingen bedroeg het totale beleggingsrendement voor de aandeelhouders 11,6%, wat veel meer was dan de 3,8% van 2015. De scherpe daling bij de mijnbouw- en energieaandelen van vorig jaar keerde in 2016 om: de top vijf werd volledig bezet door aandelen uit de grondstoffensector en aangevoerd door Resolute Mining, dat zo maar eventjes 420% steeg. De voornaamste katalysator kwam van de sterk gestegen onderliggende grondstofprijzen, zoals ijzererts, dat 86% steeg, cokeskoolfutures (156% winst), stoomkolen (87% winst) en de heel sterk gestegen olieprijs.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Marchés émergents

Après avoir sous-performé les marchés développés pendant plusieurs années, en 2016, la classe d'actifs actions des marchés émergents a finalement surperformé. La surperformance masque néanmoins un année hautement volatile et éprouvante, caractérisée par une forte rotation des actifs en termes de marché, de secteur et de style, assortie de surprises de marché. En guise d'illustration, l'indice MSCI Emerging Markets a perdu 13,5 % sur les trois premières semaines de l'année, tiré à la baisse principalement par la Chine et le pétrole, suivi par une reprise (cyclique) de plus de 34 %, pour atteindre un nouveau pic en septembre. Il a ensuite essuyé une nouvelle correction de plus de 7 % (essentiellement à la faveur des élections américaines et d'un drastique projet de démonétisation en Inde) et a clôturé l'année sur un rendement annuel en USD de +8,6 %, devançant les marchés développés de 3,5 %. Les principaux catalyseurs du marché ont inclus l'incertitude planant sur le relèvement des taux de la Fed, la volatilité et une progression essentiellement des cours des matières premières et de l'énergie, faisant notamment suite aux dernières réunions de l'OPEP. Parmi les autres moteurs, citons les évolutions que connaissent l'économie chinoise et les marchés financiers, les surprises d'ordre géopolitique et politique, à l'instar de la procédure de destitution de Dilma Rousseff au Brésil, sur fond de nouvelles tensions au Moyen-Orient, d'attaques terroristes et du coup d'État en Turquie, sans oublier le Brexit et l'élection de Trump. Le renchérissement des cours des matières premières et la montée des anticipations d'une tendance reflationniste mondiale, notamment à la suite de la victoire de Trump, ont agi au courant de l'année comme des facteurs de soutien du dollar américain au détriment des devises émergentes et ont également entraîné une énorme rotation sectorielle aux dépens des secteurs défensifs (plus onéreux) et de croissance, et ce au profit de secteurs et de titres de valeur profondément cycliques qui ont eu un impact positif sur la performance de marchés et régions sensibles aux matières premières.

Luxembourg, le 30 mars 2017

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

## Report of the Board of Directors (continued)

### Emerging Markets

After underperforming developed markets for several years, in 2016 the emerging market equity asset class finally outperformed. The outperformance nonetheless masks a highly volatile and challenging year, characterized by heavy asset rotation in terms of market, sector and style, accompanied by market surprises. As an illustration, the MSCI Emerging Markets index lost 13.5% in the first three weeks of the year, driven lower mainly by China and oil, followed by a (cyclical) rally of over 34%, to reach a new high in September, and then correcting again by more than 7% (mainly on the back of the US elections and a drastic demonetization project in India), and closing the year with a USD annual return of +8.6%, outperforming developed markets by 3.5%. The major market drivers included the uncertainty over the Fed's rate hike, volatility and chiefly rising commodity and energy prices, particularly following the last OPEC meetings. Other drivers included developments in the Chinese economy and financial markets, geopolitics and political surprises, such as the impeachment of Dilma Rousseff in Brazil, amid further tensions in the Middle East, terrorist attacks and the coup in Turkey, along with the "Brexit" and the Trump election. Stronger commodity prices and rising expectation of a global reflationary trend, particularly following the Trump victory, supported the US dollar at the expense of emerging currencies over the year, and also triggered massive sector rotation out of (more expensive) defensive and growth sectors towards value and deep-cyclical sectors and stocks, which had a positive performance impact on commodity-sensitive markets and regions.

Luxembourg, March 30, 2017

Note: The figures stated in this report are historical and not necessarily indicative of future performance.

## Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Schwellenmärkte

Nachdem die Schwellenmärkte jahrelang den Märkten der Industrieländer hinterherhinkten, konnten die Aktien der Schwellenmärkte endlich besser abschneiden. Allerdings verbirgt sich hinter dieser Outperformance ein hoch volatiles und von hohen Herausforderungen geprägtes Jahr, das durch eine umfangreiche Asset-Rotation in Bezug auf Markt, Sektor und Stil gekennzeichnet war. Gleichzeitig kam es zu einigen Überraschungen im Markt. Zur Illustration des Vorstehenden sei darauf hingewiesen, dass der Index MSCI Emerging Markets in den ersten drei Wochen des Jahres 13,5% einbüßte, wobei diese Talfahrt vor allem China und dem Öl zuzuschreiben war. Daran schloss sich eine (zyklische) Rallye mit einem Kursanstieg von mehr als 34% an. Im September erreichte der Index einen neuen Höchststand. Danach kam es erneut zu einer Korrektur um mehr als 7% (vor allem im Zuge der Wahlen in den Vereinigten Staaten und eines umfassenden „Geldentwertungs“-Projekts in Indien). Der Index schloss das Jahr dann mit einem Plus von +8,6%, mit dem die Märkte der Industrieländer deutlich um 3,5% geschlagen werden konnten. Zu den wichtigsten marktbeherrschenden Faktoren gehörten die Ungewissheit über den Zeitpunkt und das Ausmaß der Fed-Zinserhöhung, die Volatilität und vor allem die steigenden Rohstoff- und Energiepreise, insbesondere nach den letzten OPEC-Sitzungen. Zu den sonstigen Markttreibern gehörten die Entwicklungen in der chinesischen Wirtschaft und an den Finanzmärkten sowie geopolitische und politische Überraschungen. Nennenswert darunter: die Amtsenthebung von Dilma Rousseff in Brasilien, weiter anhaltende Spannungen im Nahen Osten, terroristische Anschläge und der Staatsstreich in der Türkei sowie das „Brexit“ und die Wahl von Donald Trump. Robustere Rohstoffpreise und zunehmende Erwartungen in Bezug auf einen weltweiten Trend zu einer wieder aufflammenden Inflation, insbesondere nach dem Gewinn von Trump, unterstützten den US-Dollar im Jahresverlauf zu Lasten der Schwellenländerwährungen. Desgleichen löste dies eine massive Sektorrotation aus den (teureren) defensiven und Wachstums-Sektoren in Richtung von Value- und stark zyklischen Sektoren und Aktien aus, was wiederum in rohstoffsensiblen Märkten und Regionen die Performance positiv beeinflusste.

Luxemburg, den 30. März 2017

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

### Opkomende markten

Nadat ze jaren achterop hadden gehinkt op de ontwikkelde markten, zetten de aandelen in de opkomende markten in 2016 eindelijk een sterke prestatie neer. Achter de sterke prestatie gaat echter een bijzonder volatiel en uitdagend jaar schuil, gekenmerkt door een zware rotatie van activa in termen van markt, sector en stijl, en een aantal verrassingen op de markt. Zo verloor de MSCI Emerging Markets Index in de eerste drie weken van het jaar 13,5%, voornamelijk door China en de olie, waarna een (cyclische) opleving van meer dan 34% volgde tot een nieuw hoogtepunt in september en vervolgens weer een correctie van meer dan 7% (hoofdzakelijk door de verkiezingen in de VS en een drastisch ontmontingsproject in India), om het jaar ten slotte af te sluiten met een jaarrendement in USD van +8,6%, wat 3,5% beter was dan de ontwikkelde markten. De belangrijkste marktkatalysatoren waren onder meer de onzekerheid over de renteverhoging door de Fed, de volatilität en voornamelijk de stijgende grondstof- en energieprijsen, vooral na de laatste OPEC-vergaderingen. Andere katalysatoren waren de ontwikkelingen in de Chinese economie en de financiële markten, de geopolitiek en politieke verrassingen, zoals de afzetting van Dilma Rousseff in Brazilië, verdere spanningen in het Midden-Oosten, terroristische aanslagen en de coup in Turkije, de brexit en de verkiezing van Donald Trump. Sterkere grondstofprijzen en de toenemende verwachting van een wereldwijde reflatietendens, vooral na de overwinning van Trump, steunden de Amerikaanse dollar ten koste van opkomende munten tijdens het jaar, en leidden ook tot massale sectorrotatie uit (duurdere) defensieve en groeisectoren naar waarde- en heel cyclische sectoren en aandelen, wat positief was voor grondstofgevoelige markten en regio's.

Luxemburg, 30 maart 2017





## Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**Candriam SRI**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Candriam SRI et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état des actifs nets et le portefeuille-titres au 31 décembre 2016 ainsi que l'état des variations des actifs nets pour la période du 21 décembre 2015 (date de constitution) au 31 décembre 2016 et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

### **Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

## Audit report

To the Shareholders of  
**Candriam SRI**

We have audited the accompanying financial statements of Candriam SRI and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the investment portfolio as at December 31, 2016 and the statement of changes in net assets for the period from December 21, 2015 (date of incorporation) to December 31, 2016, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

### **Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements**

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

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



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Candriam SRI**

Wir haben den beigefügten Abschluss der Candriam SRI und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft. Dieser besteht aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 sowie der Veränderung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 21. Dezember 2015 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2016 sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“**

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

## Audit verslag

Aan de Aandeelhouders van de  
**Candriam SRI**

Wij hebben de bijgaande jaarrekeningen van Candriam SRI en van elk compartiment gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit de staat van de nettoactiva en de staat van de beleggingen op 31 december 2016 alsook de staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode van 21 december 2015 (oprichtingsdatum) tot en met 31 december 2016, en een overzicht van de belangrijkste boekhoudkundige principes en toelichtingen bij de jaarrekeningen.

### **Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de BEVEK bij het opstellen en presenteren van de jaarrekeningen**

In overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot het opstellen van jaarrekeningen, is de Raad van Bestuur van de BEVEK verantwoordelijk voor het opstellen en presenteren van de jaarrekening en voor het uitvoeren en opvolgen van een interne controle die de Raad van Bestuur van de BEVEK nodig acht voor het opstellen van de jaarrekening, die geen onjuiste verklaringen bevat, hetzij wanneer die het gevolg zijn van fraude of fouten.

### **Verantwoordelijkheid van de “Réviseur d'entreprises agréé”**

Het is onze verantwoordelijkheid om, op basis van onze audit, een oordeel te vellen over deze jaarrekening. Wij hebben de audit in overeenstemming met de Internationale Auditnormen als dusdanig voor Luxemburg werden aangenomen door de CSSF (“Commission de Surveillance du Secteur Financier”). Deze normen eisen dat wij aan de ethische regels voldoen en dat onze audit zo wordt georganiseerd en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Voor een controle moeten procedures worden ingezet om de overtuigingsstukken met betrekking tot de bedragen en informatie in de jaarrekening te verzamelen. De keuze van die procedures hangt af van het oordeel van de “Réviseur d'entreprises agréé”, evenals de waardering van het risico op onjuistheden van materieel belang in de jaarrekening, hetzij wegens bedrog of fouten. Bij het waarderen van de risico's houdt de “Réviseur d'entreprises agréé” rekening met de interne controle die in de onderneming bestaat met betrekking tot het opstellen en eerlijk presenteren van de jaarrekening om de geschikte auditprocedures vast te leggen in de omstandigheden, en niet om een oordeel over deze interne controle te vellen. Een controle behelst ook de waardering van de geschiktheid van de boekhoudkundige principes en de redelijkheid van de boekhoudkundige ramingen door de Raad van Bestuur van de BEVEK, evenals de waardering van de algemene presentatie van de jaarrekening.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### **Opinion**

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de Candriam SRI et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2016, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations des actifs nets pour la période du 21 décembre 2015 (date de constitution) au 31 décembre 2016, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

#### **Autres Informations**

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Luxembourg, le 4 avril 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Christelle Crépin

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

#### **Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Candriam SRI and of each of its sub-funds as of December 31, 2016, and of the results of their operations and changes in their net assets for the period from December 21, 2015 (date of incorporation) to December 31, 2016 in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

#### **Other Information**

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Luxembourg, April 4, 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Christelle Crépin

Seule la version française du présent rapport annuel a fait l'objet d'un audit par le Réviseur d'entreprises agréé. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport d'audit ; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. En cas de divergence entre la version française et la traduction, la version française fera foi.

Only the French version of the present annual report has been audited by the "Réviseur d'entreprises agréé". Consequently, the audit report refers to the French version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV. In case of differences between the French version and the translation, the French version shall be the authentic text.



Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Candriam SRI und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 21. Dezember 2015 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2016.

#### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Luxemburg, den 4. April 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Christelle Crépin

Wij zijn van mening dat de overtuigingsstukken die wij hebben verzameld een voldoende basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

#### **Oordeel**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële staat van Candriam SRI en van elk compartiment per 31 december 2016, en van hun resultaten en wijzigingen van de nettoactiva voor de periode van 21 december 2015 (oprichtingsdatum) tot 31 december 2016, in overeenstemming met de in Luxemburg geldende wettelijke en reglementaire voorschriften met betrekking tot het opstellen van jaarrekeningen.

#### **Overige informatie**

De overige informatie valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de sicav. De overige informatie bestaat uit de informatie in het jaarverslag, maar omvat niet de jaarrekening en ons auditrapport over deze jaarrekening.

Onze opinie over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en wij geven geen enkele garantie over deze informatie.

Wat onze controle van de jaarrekening betreft, hadden wij de verantwoordelijkheid de overige informatie te lezen en daarbij in te schatten of er sprake was van een significante incoherentie tussen die overige informatie en de jaarrekening of de kennis die wij tijdens de audit hebben verkregen, en ook of de overige informatie anderszins een significante onregelmatigheid lijkt te bevatten. Indien wij, in het licht van onze werkzaamheden, besluiten dat de overige informatie een significante anomalie bevat, zijn wij verplicht dat te melden. Wij hebben in dat opzicht niets te melden.

Luxemburg, 4 april 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertegenwoordigd door

Christelle Crépin

Von dem „Réviseur d'entreprises agréé“ ist nur die französische Version des vorliegenden Jahresberichts geprüft worden. Der Prüfungsvermerk bezieht sich daher nur auf die französische Version des Berichts; andere Versionen sind das Ergebnis einer gewissenhaften Übersetzung, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV erstellt worden ist.

Uitsluitend de Franstalige versie van de jaarrekening is geauditeerd door de “Réviseur d'entreprises agréé”. Bijgevolg refereert het audit verslag naar de Franse versie van het audit verslag; De andere versies resulteren uit een nauwgezette vertaling die onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de BEVEK. In geval van enig verschil tussen de Franstalige versie en deze vertaling heeft de Franstalige tekst rechtsgeldigheid.

# Candriam SRI

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2016

## Statement of net assets as at December 31, 2016

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

| Actifs                                                        | Assets                                                            | Aktiva                                                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                  | Investment portfolio at market value                              | Wertpapierbestand zum Marktwert                          |
| Options (position longue) à la valeur d'évaluation            | Options (long position) at market value                           | Optionen zum Marktwert (Langfristige Kapitalanlagen)     |
| 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 Anteilen                   |
| Intérêts et dividendes à recevoir                             | Interests 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                                          |
| <b>Total des actifs</b>                                       | <b>Total assets</b>                                               | <b>Aktiva, insgesamt</b>                                 |
| Passifs                                                       | Liabilities                                                       | Passiva                                                  |
| Découvert bancaire                                            | Bank overdraft                                                    | Bankverbindlichkeiten                                    |
| Options (position courte) à la valeur d'évaluation            | Options (short position) at market value                          | Optionen zum Marktwert (Kurzfristige Kapitalanlagen)     |
| A payer pour investissements achetés                          | Payable on investments purchased                                  | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                   |
| A payer sur rachats                                           | Payable on redemptions                                            | Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Anteilen          |
| 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                          |
| Charges opérationnelles et administratives à payer            | Operating and Administrative Expenses payable                     | Zu zahlende Betriebliche und administrative Aufwendungen |
| 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 passifs                                                | Other liabilities                                                 | Sonstige Verbindlichkeiten                               |
| <b>Total des passifs</b>                                      | <b>Total liabilities</b>                                          | <b>Passiva, insgesamt</b>                                |
| <b>Total des actifs nets</b>                                  | <b>Total net assets</b>                                           | <b>Nettovermögen, insgesamt</b>                          |

# Candriam SRI

## Staat van de netto-activa op 31 december 2016

|                                                                    |         | Candriam SRI Bond Euro * | Candriam SRI Bond Euro<br>Corporate * | Candriam SRI Equity EMU * |
|--------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
|                                                                    |         | EUR                      | EUR                                   | EUR                       |
| <b>Activa</b>                                                      |         |                          |                                       |                           |
| Effectenportefeuille tegen<br>waarderingswaarde                    | (2a)    | 37.961.117               | 96.384.949                            | 8.720.241                 |
| Opties tegen waarderingswaarde (lange<br>posities)                 | (2f)    | 12.420                   | 14.720                                | 0                         |
| Banktegoeden                                                       | (9)     | 603.614                  | 778.745                               | 82.644                    |
| Te ontvangen op verkoop van effecten                               |         | 34.425                   | 40.800                                | 175.830                   |
| Te ontvangen op inschrijvingen                                     |         | 0                        | 0                                     | 0                         |
| Te ontvangen interest en dividenden                                |         | 276.296                  | 928.648                               | 0                         |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op<br>wisseltermijncontracten   | (2g, 7) | 37.489                   | 0                                     | 0                         |
| Andere activa                                                      |         | 35                       | 5                                     | 4.616                     |
| <b>Totaal van de activa</b>                                        |         | <b>38.925.396</b>        | <b>98.147.867</b>                     | <b>8.983.331</b>          |
| <b>Passiva</b>                                                     |         |                          |                                       |                           |
| Debet op zichtrekeningen                                           |         | 0                        | 0                                     | 0                         |
| Opties tegen waarderingswaarde (korte<br>posities)                 | (2f, 8) | 24.570                   | 29.120                                | 0                         |
| Te betalen voor aankoop van effecten                               |         | 36.181                   | 42.880                                | 0                         |
| Te betalen op terugkopen                                           |         | 0                        | 69.018                                | 0                         |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op<br>wisseltermijncontracten | (2g, 7) | 0                        | 7.128                                 | 0                         |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op<br>futures                 | (2f, 6) | 70.550                   | 4.861                                 | 0                         |
| Te betalen beheerprovisies                                         | (3)     | 3.900                    | 8.482                                 | 3.296                     |
| Verschuldigde Operationele en<br>administratieve kosten            | (4)     | 4.644                    | 7.605                                 | 1.421                     |
| Te betalen abonnementstaks                                         |         | 971                      | 2.451                                 | 224                       |
| Te betalen taksen en kosten                                        |         | 682                      | 627                                   | 0                         |
| Andere passiva                                                     |         | 0                        | 0                                     | 0                         |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                       |         | <b>141.498</b>           | <b>172.172</b>                        | <b>4.941</b>              |
| <b>Totaal van de netto-activa</b>                                  |         | <b>38.783.898</b>        | <b>97.975.695</b>                     | <b>8.978.390</b>          |

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

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

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

# Candriam SRI

| Candriam SRI Equity Europe *                                                     | Candriam SRI Equity North America *                                              | Candriam SRI Bond Global *                                                       | Candriam SRI Bond Euro Short Term *                                              | Candriam SRI Bond Emerging Markets *                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| EUR                                                                              | USD                                                                              | EUR                                                                              | EUR                                                                              | USD                                                                              |
| 12.799.212                                                                       | 124.332.302                                                                      | 20.321.041                                                                       | 36.411.747                                                                       | 40.182.540                                                                       |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 9.200                                                                            | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 11.701                                                                           | 346.369                                                                          | 7.951.086                                                                        | 2.588.967                                                                        | 1.669.150                                                                        |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 24.800                                                                           | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 0                                                                                | 12.119                                                                           | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 2.333                                                                            | 93.373                                                                           | 206.097                                                                          | 381.803                                                                          | 732.834                                                                          |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 2.788                                                                            | 109                                                                              | 251                                                                              | 0                                                                                | 333                                                                              |
| <b>12.816.034</b>                                                                | <b>124.784.272</b>                                                               | <b>28.512.475</b>                                                                | <b>39.382.517</b>                                                                | <b>42.584.857</b>                                                                |
| 0                                                                                | 52                                                                               | 1                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 18.200                                                                           | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 26.199                                                                           | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 0                                                                                | 2.617                                                                            | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 1.467                                                                            | 118.343                                                                          | 37.245                                                                           | 0                                                                                | 44.017                                                                           |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 3.150                                                                            | 21.450                                                                           | 97.431                                                                           |
| 4.729                                                                            | 15.622                                                                           | 1.722                                                                            | 2.379                                                                            | 891                                                                              |
| 2.039                                                                            | 19.814                                                                           | 3.371                                                                            | 4.752                                                                            | 5.155                                                                            |
| 319                                                                              | 4.407                                                                            | 713                                                                              | 984                                                                              | 1.060                                                                            |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 8                                                                                | 113                                                                              | 18                                                                               | 0                                                                                | 24                                                                               |
| <b>8.562</b>                                                                     | <b>160.968</b>                                                                   | <b>90.619</b>                                                                    | <b>29.565</b>                                                                    | <b>148.578</b>                                                                   |
| <b>12.807.472</b>                                                                | <b>124.623.304</b>                                                               | <b>28.421.856</b>                                                                | <b>39.352.952</b>                                                                | <b>42.436.279</b>                                                                |
| * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 |

## Candriam SRI

| Candriam SRI Equity Pacific * | Total / Totaal     |
|-------------------------------|--------------------|
| JPY                           | EUR                |
|                               |                    |
| 3.324.782.076                 | 395.600.664        |
| 0                             | 36.340             |
| 32.506.978                    | 14.191.906         |
| 0                             | 275.855            |
| 0                             | 11.490             |
| 3.006.811                     | 2.602.939          |
| 0                             | 37.489             |
| 2.616                         | 8.135              |
| <b>3.360.298.481</b>          | <b>412.764.818</b> |
|                               |                    |
| 0                             | 50                 |
| 0                             | 71.890             |
| 0                             | 105.260            |
| 0                             | 71.498             |
| 0                             | 199.772            |
| 0                             | 192.385            |
| 85.165                        | 40.856             |
| 460.617                       | 51.248             |
| 84.030                        | 11.529             |
| 0                             | 1.310              |
| 10.382                        | 241                |
| <b>640.194</b>                | <b>746.039</b>     |
| <b>3.359.658.287</b>          | <b>412.018.779</b> |

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



# Candriam SRI

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 31 décembre 2016

Statement of changes in net assets for the period ended December 31, 2016

Veränderung des Nettovermögens für die am 31. Dezember 2016 endende Berichtsperiode

| Actifs nets au début de la période                                   | Net assets at the beginning of the period                        | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                       |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>Revenus</b>                                                       | <b>Income</b>                                                    | <b>Erträge</b>                                                    |
| Dividendes, nets                                                     | Dividends, net                                                   | Dividenden, netto                                                 |
| Intérêts sur obligations, nets                                       | Interests on bonds, net                                          | Zinsen auf Anleihen, netto                                        |
| Intérêts bancaires                                                   | Bank interests                                                   | Bankzinsen                                                        |
| Intérêts reçus sur swaps                                             | Interests received on swaps                                      | Zinsen aus Swaps                                                  |
| Autres revenus                                                       | Other income                                                     | Sonstige Erträge                                                  |
| <b>Total des revenus</b>                                             | <b>Total income</b>                                              | <b>Total Erträge</b>                                              |
| <b>Frais</b>                                                         | <b>Expenses</b>                                                  | <b>Aufwendungen</b>                                               |
| Commissions de gestion                                               | Management fees                                                  | Verwaltungsgebühren                                               |
| Charges opérationnelles et administratives                           | Operating and Administrative Expenses                            | Betriebliche und administrative Aufwendungen                      |
| Commissions de banque dépositaire                                    | Custodian bank fees                                              | Depotbankgebühren                                                 |
| Taxe d'abonnement                                                    | Subscription tax                                                 | Abonnementssteuer                                                 |
| Intérêts bancaires                                                   | Bank interests                                                   | Bankzinsen                                                        |
| Intérêts versés sur swaps                                            | Interests paid on swaps                                          | Zinsen auf Swaps                                                  |
| Autres frais                                                         | Other expenses                                                   | Sonstige Aufwendungen                                             |
| <b>Total des frais</b>                                               | <b>Total expenses</b>                                            | <b>Total Kosten</b>                                               |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>               | <b>Net income / (loss) from investments</b>                      | <b>Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen</b>                       |
| 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 swaps                      | Net realised gain / (loss) on swaps                              | Realisierte Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten          |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options                    | Net realised gain / (loss) on options                            | Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                |
| 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                              |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                         | <b>Net realised gain / (loss)</b>                                | <b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>                      |

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

# Candriam SRI

## Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor de periode afgesloten op 31 december 2016

|                                                                     |      | Candriam SRI Bond Euro *                                                         | Candriam SRI Bond Euro<br>Corporate *                                            | Candriam SRI Equity EMU *                                                        |
|---------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     |      | EUR                                                                              | EUR                                                                              | EUR                                                                              |
| <b>Netto-activa aan het begin van de periode</b>                    |      | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                         |
| <b>Inkomsten</b>                                                    |      |                                                                                  |                                                                                  |                                                                                  |
| Nettodividenden                                                     |      | 0                                                                                | 0                                                                                | 274.711                                                                          |
| Netto-interest op obligaties                                        |      | 563.404                                                                          | 699.210                                                                          | 0                                                                                |
| Bankinterest                                                        |      | 267                                                                              | 189                                                                              | 0                                                                                |
| Ontvangen interesten op swaps                                       |      | 694                                                                              | 0                                                                                | 0                                                                                |
| Andere inkomsten                                                    |      | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| <b>Totaal inkomsten</b>                                             |      | <b>564.365</b>                                                                   | <b>699.399</b>                                                                   | <b>274.711</b>                                                                   |
| <b>Kosten</b>                                                       |      |                                                                                  |                                                                                  |                                                                                  |
| Beheerprovisies                                                     | (3)  | 51.772                                                                           | 81.803                                                                           | 40.606                                                                           |
| Operationele en administratieve kosten                              | (4)  | 42.550                                                                           | 46.430                                                                           | 15.190                                                                           |
| Commissies voor de deponerende bank                                 |      | 2.324                                                                            | 2.492                                                                            | 899                                                                              |
| Abonnementstaks                                                     | (5)  | 3.437                                                                            | 4.919                                                                            | 910                                                                              |
| Bankinterest                                                        |      | 1.272                                                                            | 532                                                                              | 0                                                                                |
| Betaalde interesten op swaps                                        |      | 347                                                                              | 0                                                                                | 0                                                                                |
| Andere kosten                                                       |      | 2.393                                                                            | 1.474                                                                            | 0                                                                                |
| <b>Totaal kosten</b>                                                |      | <b>104.095</b>                                                                   | <b>137.650</b>                                                                   | <b>57.605</b>                                                                    |
| <b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>                      |      | <b>460.270</b>                                                                   | <b>561.749</b>                                                                   | <b>217.106</b>                                                                   |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op<br>verkoop van effecten    | (2b) | 554.220                                                                          | 453.464                                                                          | (237.267)                                                                        |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op<br>swaps                   |      | 3.119                                                                            | 0                                                                                | 0                                                                                |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties                     | (2f) | 4.672                                                                            | 31.837                                                                           | 0                                                                                |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op<br>wisseltermijncontracten | (2g) | (319.558)                                                                        | (66.189)                                                                         | 0                                                                                |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op<br>futures                 | (2f) | 262.313                                                                          | (41.119)                                                                         | 0                                                                                |
| Nettowinst / (-verlies) op deviezen                                 | (2c) | 54.617                                                                           | 21.240                                                                           | 87                                                                               |
| <b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>                        |      | <b>1.019.653</b>                                                                 | <b>960.982</b>                                                                   | <b>(20.074)</b>                                                                  |
|                                                                     |      | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 |

# Candriam SRI

| Candriam SRI Equity Europe *                                                     | Candriam SRI Equity North America *                                              | Candriam SRI Bond Global *                                                       | Candriam SRI Bond Euro Short Term *                                              | Candriam SRI Bond Emerging Markets *                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| EUR                                                                              | USD                                                                              | EUR                                                                              | EUR                                                                              | USD                                                                              |
| <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                         |
|                                                                                  |                                                                                  |                                                                                  |                                                                                  |                                                                                  |
| 288.045                                                                          | 917.555                                                                          | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 65.824                                                                           | 94.421                                                                           | 247.419                                                                          |
| 72                                                                               | 672                                                                              | 318                                                                              | 0                                                                                | 617                                                                              |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 15                                                                               | 91                                                                               | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| <b>288.132</b>                                                                   | <b>918.318</b>                                                                   | <b>66.142</b>                                                                    | <b>94.421</b>                                                                    | <b>248.036</b>                                                                   |
|                                                                                  |                                                                                  |                                                                                  |                                                                                  |                                                                                  |
| 51.007                                                                           | 293.314                                                                          | 4.160                                                                            | 5.593                                                                            | 3.693                                                                            |
| 19.264                                                                           | 116.667                                                                          | 4.710                                                                            | 6.813                                                                            | 7.207                                                                            |
| 1.030                                                                            | 4.287                                                                            | 417                                                                              | 577                                                                              | 575                                                                              |
| 1.152                                                                            | 13.345                                                                           | 713                                                                              | 1.894                                                                            | 1.260                                                                            |
| 213                                                                              | 139                                                                              | 65                                                                               | 22                                                                               | 48                                                                               |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 0                                                                                | 22                                                                               | 262                                                                              | 62                                                                               | 646                                                                              |
| <b>72.666</b>                                                                    | <b>427.774</b>                                                                   | <b>10.327</b>                                                                    | <b>14.961</b>                                                                    | <b>13.429</b>                                                                    |
| <b>215.466</b>                                                                   | <b>490.544</b>                                                                   | <b>55.815</b>                                                                    | <b>79.460</b>                                                                    | <b>234.607</b>                                                                   |
| (427.595)                                                                        | 2.444.660                                                                        | 4.926                                                                            | (504)                                                                            | (28.018)                                                                         |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                | 0                                                                                |
| (62.356)                                                                         | 126.365                                                                          | (172.990)                                                                        | 0                                                                                | 164.483                                                                          |
| 0                                                                                | 0                                                                                | (9.546)                                                                          | (14.311)                                                                         | (148.433)                                                                        |
| (5.681)                                                                          | (140.221)                                                                        | (38.396)                                                                         | 1.386                                                                            | 23.489                                                                           |
| <b>(280.166)</b>                                                                 | <b>2.921.348</b>                                                                 | <b>(160.191)</b>                                                                 | <b>66.031</b>                                                                    | <b>246.128</b>                                                                   |
| * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 |

## Candriam SRI

| Candriam SRI Equity Pacific * | Total / Totaal   |
|-------------------------------|------------------|
| JPY                           | EUR              |
| <b>0</b>                      | <b>0</b>         |
|                               |                  |
| 4.702.846                     | 1.470.913        |
| 0                             | 1.657.435        |
| 6.296                         | 2.118            |
| 0                             | 694              |
| 78.504                        | 740              |
| <b>4.787.646</b>              | <b>3.131.900</b> |
|                               |                  |
| 2.032.578                     | 533.054          |
| 797.519                       | 258.884          |
| 54.540                        | 12.790           |
| 257.007                       | 28.962           |
| 12.842                        | 2.386            |
| 0                             | 347              |
| 0                             | 4.824            |
| <b>3.154.486</b>              | <b>841.247</b>   |
| <b>1.633.160</b>              | <b>2.290.653</b> |
| 902.781                       | 2.645.782        |
| 0                             | 3.119            |
| 0                             | 36.509           |
| 0                             | (345.342)        |
| 0                             | 56.609           |
| 471.865                       | (73.584)         |
| <b>3.007.806</b>              | <b>4.613.746</b> |

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

# Candriam SRI

**Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 31 décembre 2016**  
(suite)

**Statement of changes in net assets for the period ended December 31, 2016**  
(continued)

**Veränderung des Nettovermögens für die am 31. Dezember 2016 endende Berichtsperiode**  
(Fortsetzung)

|                                                                                            |                                                                                            |                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements            | Change in net unrealised appreciation / depreciation on investments                        | Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung aus Wertpapieren            |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur 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 |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options                    | Change in net unrealised appreciation / depreciation on options                            | Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung aus Optionen                |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>          | <b>Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations</b>                   | <b>Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>          |
| <b>Evolution du capital</b>                                                                | <b>Evolution of the capital</b>                                                            | <b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>                                                         |
| Souscriptions d'actions                                                                    | Subscriptions of shares                                                                    | Zeichnung von Aktien                                                                          |
| Rachats d'actions                                                                          | Redemptions of shares                                                                      | Rückzahlung von Aktien                                                                        |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                                                  | <b>Net assets at the end of the period</b>                                                 | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                              |

# Candriam SRI

**Staat van de wijzigingen in de netto-activa  
voor de periode afgesloten op 31 december  
2016  
(vervolg)**

|                                                                                               | Candriam SRI Bond Euro *                                                       | Candriam SRI Bond Euro Corporate *                                             | Candriam SRI Equity EMU *                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                               | EUR                                                                            | EUR                                                                            | EUR                                                                           |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille    | (249.432)                                                                      | 674.374                                                                        | 412.031                                                                       |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures                 | (70.550)                                                                       | (4.861)                                                                        | 0                                                                             |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten | 37.489                                                                         | (7.128)                                                                        | 0                                                                             |
| Variatie van de niet-gerealiseerde meerwaarde / -minderwaarde op opties                       | (13.905)                                                                       | (16.480)                                                                       | 0                                                                             |
| <b>Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties</b>    | <b>723.255</b>                                                                 | <b>1.606.887</b>                                                               | <b>391.957</b>                                                                |
| <b>Evolutie van het kapitaal</b>                                                              |                                                                                |                                                                                |                                                                               |
| Uitgifte van aandelen                                                                         | 47.596.264                                                                     | 112.029.981                                                                    | 10.001.000                                                                    |
| Terugkoop van aandelen                                                                        | (9.535.621)                                                                    | (15.661.173)                                                                   | (1.414.567)                                                                   |
| <b>Netto-activa aan het einde van de periode</b>                                              | <b>38.783.898</b>                                                              | <b>97.975.695</b>                                                              | <b>8.978.390</b>                                                              |
|                                                                                               | * Voir Note 1 /* See Note 1 /*<br>Siehe Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 | * Voir Note 1 /* See Note 1 /*<br>Siehe Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 | * Voir Note 1 /* See Note 1 /*<br>Siehe Erläuterung 1 /* Zie<br>Toelichting 1 |

# Candriam SRI

| Candriam SRI Equity Europe *                                                     | Candriam SRI Equity North America *                                              | Candriam SRI Bond Global *                                                       | Candriam SRI Bond Euro Short Term *                                              | Candriam SRI Bond Emerging Markets *                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| EUR                                                                              | USD                                                                              | EUR                                                                              | EUR                                                                              | USD                                                                              |
| 241.184                                                                          | 3.428.973                                                                        | 170.358                                                                          | 45.312                                                                           | (91.062)                                                                         |
| 0                                                                                | 0                                                                                | (3.150)                                                                          | (21.450)                                                                         | (97.431)                                                                         |
| (1.467)                                                                          | (118.343)                                                                        | (37.245)                                                                         | 0                                                                                | (44.017)                                                                         |
| 0                                                                                | 0                                                                                | (10.400)                                                                         | 0                                                                                | 0                                                                                |
| <b>(40.449)</b>                                                                  | <b>6.231.978</b>                                                                 | <b>(40.628)</b>                                                                  | <b>89.893</b>                                                                    | <b>13.618</b>                                                                    |
| 15.656.458                                                                       | 197.036.124                                                                      | 51.024.663                                                                       | 52.401.657                                                                       | 56.553.521                                                                       |
| (2.808.537)                                                                      | (78.644.798)                                                                     | (22.562.179)                                                                     | (13.138.598)                                                                     | (14.130.860)                                                                     |
| <b>12.807.472</b>                                                                | <b>124.623.304</b>                                                               | <b>28.421.856</b>                                                                | <b>39.352.952</b>                                                                | <b>42.436.279</b>                                                                |
| * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 | * Voir Note 1 / * See Note 1 / *<br>Siehe Erläuterung 1 / * Zie<br>Toelichting 1 |

## Candriam SRI

| Candriam SRI Equity Pacific * | Total / Totaal     |
|-------------------------------|--------------------|
| JPY                           | EUR                |
| 195.410.316                   | 6.046.963          |
| 0                             | (192.385)          |
| 0                             | (162.283)          |
| 0                             | (40.785)           |
| <b>198.418.122</b>            | <b>10.265.256</b>  |
|                               |                    |
| 5.197.681.765                 | 571.388.292        |
| (2.036.441.600)               | (169.634.769)      |
| <b>3.359.658.287</b>          | <b>412.018.779</b> |

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



**Candriam SRI**

| Changements intervenus dans le nombre d'actions pour la période clôturée au 31 décembre 2016 | Changes in the number of shares outstanding for the period ended December 31, 2016 | Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für die am 31. Dezember 2016 endende Berichtsperiode |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                              |                                                                                    |                                                                                                           |
|                                                                                              |                                                                                    |                                                                                                           |
|                                                                                              |                                                                                    |                                                                                                           |
|                                                                                              |                                                                                    |                                                                                                           |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période                                       | Number of shares outstanding at the beginning of the period                        | Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang der Berichtsperiode                               |
| Nombre d'actions émises                                                                      | Number of shares issued                                                            | Anzahl der ausgegebenen Aktien                                                                            |
| Nombre d'actions rachetées                                                                   | Number of shares repurchased                                                       | Anzahl der zurückgegebenen Aktien                                                                         |
|                                                                                              |                                                                                    |                                                                                                           |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de la période                                       | Number of shares outstanding at the end of the period                              | Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende der Berichtsperiode                                 |

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

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

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

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

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

# Candriam SRI

## Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor de periode afgesloten op 31 december 2016

| Candriam SRI<br>Bond Euro *                            |                                             |                                             |                                                 |                                             |                                             |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                        | Classe C<br>C class<br>Klasse C<br>Klasse C | Classe I<br>I class<br>Klasse I<br>Klasse I | Classe ID<br>ID class<br>Klasse ID<br>Klasse ID | Classe R<br>R class<br>Klasse R<br>Klasse R | Classe Z<br>Z class<br>Klasse Z<br>Klasse Z |
| Aantal aandelen in omloop aan het begin van de periode | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                           | 0,000                                       | 0,000                                       |
| Aantal uitgegeven aandelen                             | 5,000                                       | 15.605,500                                  | 23.370,000                                      | 5,000                                       | 8.174,000                                   |
| Aantal teruggekochte aandelen                          | 0,000                                       | (8.031,500)                                 | (825,000)                                       | 0,000                                       | (465,000)                                   |
| Aantal aandelen in omloop aan het einde van de periode | 5,000                                       | 7.574,000                                   | 22.545,000                                      | 5,000                                       | 7.709,000                                   |

## Statistieken

|                                    |            |          |          |        |          |
|------------------------------------|------------|----------|----------|--------|----------|
| Totaal netto-inventariswaarde *    | EUR        | EUR      | EUR      | EUR    | EUR      |
| 31 december 2016                   | 38.783.898 |          |          |        |          |
| 31 december 2015                   | -          |          |          |        |          |
| 31 december 2014                   | -          |          |          |        |          |
| Netto-inventariswaarde per aandeel |            |          |          |        |          |
| 31 december 2016                   | 99,94      | 1.031,21 | 1.031,18 | 100,20 | 1.002,01 |
| 31 december 2015                   | -          | -        | -        | -      | -        |
| 31 december 2014                   | -          | -        | -        | -      | -        |

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

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

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

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

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

# Candriam SRI

| Candriam SRI<br>Bond Euro<br>Corporate *                                          |                                             |                                             |                                             | Candriam SRI<br>Equity EMU *                                                     |                                             |                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                                   |                                             |                                             |                                             |                                                                                  |                                             |                                             |
|                                                                                   |                                             |                                             |                                             |                                                                                  |                                             |                                             |
| Classe C<br>C class<br>Klasse C<br>Klasse C                                       | Classe I<br>I class<br>Klasse I<br>Klasse I | Classe R<br>R class<br>Klasse R<br>Klasse R | Classe Z<br>Z class<br>Klasse Z<br>Klasse Z | Classe C<br>C class<br>Klasse C<br>Klasse C                                      | Classe I<br>I class<br>Klasse I<br>Klasse I | Classe R<br>R class<br>Klasse R<br>Klasse R |
|                                                                                   |                                             |                                             |                                             |                                                                                  |                                             |                                             |
| 0,000                                                                             | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                                                            | 0,000                                       | 0,000                                       |
| 5,000                                                                             | 77.357,000                                  | 5,000                                       | 32.684,000                                  | 5,000                                                                            | 10.000,000                                  | 5,000                                       |
| 0,000                                                                             | (14.614,000)                                | 0,000                                       | (102,000)                                   | 0,000                                                                            | (1.483,000)                                 | 0,000                                       |
| 5,000                                                                             | 62.743,000                                  | 5,000                                       | 32.582,000                                  | 5,000                                                                            | 8.517,000                                   | 5,000                                       |
|                                                                                   |                                             |                                             |                                             |                                                                                  |                                             |                                             |
| EUR                                                                               | EUR                                         | EUR                                         | EUR                                         | EUR                                                                              | EUR                                         | EUR                                         |
| 97.975.695                                                                        |                                             |                                             |                                             | 8.978.390                                                                        |                                             |                                             |
| -                                                                                 |                                             |                                             |                                             | -                                                                                |                                             |                                             |
| -                                                                                 |                                             |                                             |                                             | -                                                                                |                                             |                                             |
|                                                                                   |                                             |                                             |                                             |                                                                                  |                                             |                                             |
| 101,50                                                                            | 1.049,78                                    | 101,74                                      | 985,46                                      | 113,14                                                                           | 1.054,04                                    | 113,63                                      |
| -                                                                                 | -                                           | -                                           | -                                           | -                                                                                | -                                           | -                                           |
| -                                                                                 | -                                           | -                                           | -                                           | -                                                                                | -                                           | -                                           |
| * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 |                                             |                                             |                                             | * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /* Zie<br>Toelichting 1 |                                             |                                             |

# Candriam SRI

| Candriam SRI<br>Equity Europe *             |                                             |                                             |                                             | Candriam SRI<br>Equity North<br>America *   |                                             |                                                     |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                             |                                             |                                             |                                             |                                             |                                             |                                                     |
| Classe C<br>C class<br>Klasse C<br>Klasse C | Classe I<br>I class<br>Klasse I<br>Klasse I | Classe R<br>R class<br>Klasse R<br>Klasse R | Classe Z<br>Z class<br>Klasse Z<br>Klasse Z | Classe C<br>C class<br>Klasse C<br>Klasse C | Classe I<br>I class<br>Klasse I<br>Klasse I | Classe ICH<br>ICH class<br>Klasse ICH<br>Klasse ICH |
|                                             |                                             |                                             |                                             |                                             |                                             |                                                     |
| 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                               |
| 5,000                                       | 16.001,000                                  | 5,000                                       | 1,000                                       | 186.699,000                                 | 67.159,000                                  | 15.702,254                                          |
| 0,000                                       | (3.088,000)                                 | 0,000                                       | 0,000                                       | (186.694,000)                               | (54.092,000)                                | (65,603)                                            |
| 5,000                                       | 12.913,000                                  | 5,000                                       | 1,000                                       | 5,000                                       | 13.067,000                                  | 15.636,651                                          |

| EUR                                                                              | EUR    | EUR    | EUR      | USD                                                                              | USD      | CHF    |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----------|----------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|
| 12.807.472                                                                       |        |        |          | 124.623.304                                                                      |          |        |
| -                                                                                |        |        |          | -                                                                                |          |        |
| -                                                                                |        |        |          | -                                                                                |          |        |
|                                                                                  |        |        |          |                                                                                  |          |        |
| 106,28                                                                           | 991,67 | 106,72 | 1.009,43 | 108,37                                                                           | 1.101,56 | 977,80 |
| -                                                                                | -      | -      | -        | -                                                                                | -        | -      |
| -                                                                                | -      | -      | -        | -                                                                                | -        | -      |
| * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /* Zie<br>Toelichting 1 |        |        |          | * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /* Zie<br>Toelichting 1 |          |        |

# Candriam SRI

| Candriam SRI<br>Equity North<br>America *                                        |                                             |                                                 |                                             | Candriam SRI<br>Bond Global *                                                     |                                             |                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                                  |                                             |                                                 |                                             |                                                                                   |                                             |                                             |
| Classe IEH<br>IEH class<br>Klasse IEH<br>Klasse IEH                              | Classe R<br>R class<br>Klasse R<br>Klasse R | Classe RE<br>RE class<br>Klasse RE<br>Klasse RE | Classe Z<br>Z Class<br>Klasse Z<br>Klasse Z | Classe C<br>C class<br>Klasse C<br>Klasse C                                       | Classe I<br>I class<br>Klasse I<br>Klasse I | Classe R<br>R class<br>Klasse R<br>Klasse R |
|                                                                                  |                                             |                                                 |                                             |                                                                                   |                                             |                                             |
| 0,000                                                                            | 0,000                                       | 0,000                                           | 0,000                                       | 0,000                                                                             | 0,000                                       | 0,000                                       |
| 481,172                                                                          | 118.100,000                                 | 5,000                                           | 79.526,000                                  | 10,000                                                                            | 28.036,000                                  | 10,000                                      |
| (154,057)                                                                        | (1.220,000)                                 | 0,000                                           | 0,000                                       | 0,000                                                                             | (22.655,000)                                | 0,000                                       |
| 327,115                                                                          | 116.880,000                                 | 5,000                                           | 79.526,000                                  | 10,000                                                                            | 5.381,000                                   | 10,000                                      |
|                                                                                  |                                             |                                                 |                                             |                                                                                   |                                             |                                             |
|                                                                                  |                                             |                                                 |                                             |                                                                                   |                                             |                                             |
| EUR                                                                              | USD                                         | EUR                                             | USD                                         | EUR                                                                               | EUR                                         | EUR                                         |
| 124.623.304                                                                      |                                             |                                                 |                                             | 28.421.856                                                                        |                                             |                                             |
| -                                                                                |                                             |                                                 |                                             | -                                                                                 |                                             |                                             |
| -                                                                                |                                             |                                                 |                                             | -                                                                                 |                                             |                                             |
|                                                                                  |                                             |                                                 |                                             |                                                                                   |                                             |                                             |
| 1.467,85                                                                         | 108,85                                      | 117,03                                          | 1.030,55                                    | 99,74                                                                             | 998,44                                      | 99,76                                       |
| -                                                                                | -                                           | -                                               | -                                           | -                                                                                 | -                                           | -                                           |
| -                                                                                | -                                           | -                                               | -                                           | -                                                                                 | -                                           | -                                           |
| * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /* Zie<br>Toelichting 1 |                                             |                                                 |                                             | * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 |                                             |                                             |

# Candriam SRI

| Candriam SRI<br>Bond Global *               | Candriam SRI<br>Bond Euro Short<br>Term *   | Candriam SRI<br>Bond Emerging<br>Markets *  |                                             |                                             |                                             |                                             |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Classe Z<br>Z class<br>Klasse Z<br>Klasse Z | Classe C<br>C class<br>Klasse C<br>Klasse C | Classe I<br>I class<br>Klasse I<br>Klasse I | Classe R<br>R class<br>Klasse R<br>Klasse R | Classe Z<br>Z class<br>Klasse Z<br>Klasse Z | Classe C<br>C class<br>Klasse C<br>Klasse C | Classe I<br>I class<br>Klasse I<br>Klasse I |
| 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       |
| 23.052,000                                  | 107.448,000                                 | 15.300,000                                  | 10,000                                      | 26.359,000                                  | 10,000                                      | 270,000                                     |
| 0,000                                       | (107.438,000)                               | (2.400,000)                                 | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                       |
| 23.052,000                                  | 10,000                                      | 12.900,000                                  | 10,000                                      | 26.359,000                                  | 10,000                                      | 270,000                                     |

| EUR                                                                               | EUR                                                                              | EUR      | EUR    | EUR      | USD                                                                              | USD      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|----------|----------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 28.421.856                                                                        | 39.352.952                                                                       |          |        |          | 42.436.279                                                                       |          |
| -                                                                                 | -                                                                                |          |        |          | -                                                                                |          |
| -                                                                                 | -                                                                                |          |        |          | -                                                                                |          |
| 999,80                                                                            | 100,17                                                                           | 1.002,18 | 100,01 | 1.002,42 | 100,33                                                                           | 1.001,67 |
| -                                                                                 | -                                                                                | -        | -      | -        | -                                                                                | -        |
| -                                                                                 | -                                                                                | -        | -      | -        | -                                                                                | -        |
| * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /<br>* Zie Toelichting 1 | * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /* Zie<br>Toelichting 1 |          |        |          | * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /* Zie<br>Toelichting 1 |          |

# Candriam SRI

| Candriam SRI<br>Bond Emerging<br>Markets *                                       |                                             |                                             |                                                 | Candriam SRI<br>Equity Pacific *                                                 |                                             |                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                  |                                             |                                             |                                                 |                                                                                  |                                             |                                                 |
| Classe ID<br>ID class<br>Klasse ID<br>Klasse ID                                  | Classe R<br>R class<br>Klasse R<br>Klasse R | Classe Z<br>Z Class<br>Klasse Z<br>Klasse Z | Classe ZD<br>ZD class<br>Klasse ZD<br>Klasse ZD | Classe C<br>C class<br>Klasse C<br>Klasse C                                      | Classe R<br>R class<br>Klasse R<br>Klasse R | Classe RE<br>RE class<br>Klasse RE<br>Klasse RE |
|                                                                                  |                                             |                                             |                                                 |                                                                                  |                                             |                                                 |
| 0,000                                                                            | 0,000                                       | 0,000                                       | 0,000                                           | 0,000                                                                            | 0,000                                       | 0,000                                           |
| 14.545,000                                                                       | 10,000                                      | 29.962,000                                  | 11.867,000                                      | 149.493,000                                                                      | 10,000                                      | 10,000                                          |
| (11.895,000)                                                                     | 0,000                                       | (2.383,000)                                 | 0,000                                           | (149.483,000)                                                                    | 0,000                                       | 0,000                                           |
| 2.650,000                                                                        | 10,000                                      | 27.579,000                                  | 11.867,000                                      | 10,000                                                                           | 10,000                                      | 10,000                                          |
|                                                                                  |                                             |                                             |                                                 |                                                                                  |                                             |                                                 |
| USD                                                                              | USD                                         | USD                                         | USD                                             | JPY                                                                              | JPY                                         | EUR                                             |
| 42.436.279                                                                       |                                             |                                             |                                                 | 3.359.658.287                                                                    |                                             |                                                 |
| -                                                                                |                                             |                                             |                                                 | -                                                                                |                                             |                                                 |
| -                                                                                |                                             |                                             |                                                 | -                                                                                |                                             |                                                 |
|                                                                                  |                                             |                                             |                                                 |                                                                                  |                                             |                                                 |
| 1.001,42                                                                         | 100,34                                      | 1.000,83                                    | 1.003,47                                        | 13.920,42                                                                        | 12.326,93                                   | 98,25                                           |
| -                                                                                | -                                           | -                                           | -                                               | -                                                                                | -                                           | -                                               |
| -                                                                                | -                                           | -                                           | -                                               | -                                                                                | -                                           | -                                               |
| * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /* Zie<br>Toelichting 1 |                                             |                                             |                                                 | * Voir Note 1 /* See<br>Note 1 /* Siehe<br>Erläuterung 1 /* Zie<br>Toelichting 1 |                                             |                                                 |

# Candriam SRI

|                                             |
|---------------------------------------------|
| Candriam SRI<br>Equity Pacific *            |
|                                             |
|                                             |
| Classe Z<br>Z class<br>Klasse Z<br>Klasse Z |
|                                             |
|                                             |
| 0,000                                       |
| 26.081,000                                  |
| (74,000)                                    |
|                                             |
| 26.007,000                                  |

|               |
|---------------|
|               |
| JPY           |
| 3.359.658.287 |
| -             |
| -             |
|               |
|               |
| 129.168,09    |
| -             |
| -             |

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



# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                 | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                  | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                  | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                     | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Positions longues - Long positions - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>                                                                                                                                                                     |                              |          |                     |                      |
| <b>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</b> |                              |          |                     |                      |
| <b>Obligations - Bonds - Anleihen - Obligaties</b>                                                                                                                                                                                                           |                              |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                         |                              |          |                     |                      |
| Crh Finance 1.75% 14-16.07.21                                                                                                                                                                                                                                | 200.000                      | EUR      | 212.114             | 0,55                 |
| Deut Post 1.25% 16-01.04.26                                                                                                                                                                                                                                  | 38.000                       | EUR      | 39.155              | 0,10                 |
| Fresenius 1.125%31.01.20/cv                                                                                                                                                                                                                                  | 100.000                      | EUR      | 125.483             | 0,32                 |
| Germany 0.1% 12-15.4.23/infl                                                                                                                                                                                                                                 | 1.000.000                    | EUR      | 1.143.351           | 2,95                 |
| Germany 2.5% 14-15.08.46                                                                                                                                                                                                                                     | 227.000                      | EUR      | 318.095             | 0,82                 |
| Kfw 0.375% 16-15.03.23                                                                                                                                                                                                                                       | 322.000                      | EUR      | 330.430             | 0,85                 |
| Kfw 1e-06% 16-30.06.21                                                                                                                                                                                                                                       | 1.413.000                    | EUR      | 1.432.966           | 3,70                 |
| Kfw 1.25% 16-04.07.36                                                                                                                                                                                                                                        | 150.000                      | EUR      | 155.700             | 0,40                 |
| Ld Baden 4.25% 08-4.1.18 R.76                                                                                                                                                                                                                                | 200.000                      | EUR      | 209.430             | 0,54                 |
| Nrw Bk 0.125% 16-18.01.21                                                                                                                                                                                                                                    | 686.000                      | EUR      | 695.186             | 1,79                 |
| Nth Rhine-w 0.125% 16-16.03.23                                                                                                                                                                                                                               | 1.500.000                    | EUR      | 1.508.549           | 3,90                 |
| Nth Rhine-w 0.5% 16-16.04.26                                                                                                                                                                                                                                 | 104.000                      | EUR      | 104.899             | 0,27                 |
| Rhein Pfalz 0.1% 16-18.08.26                                                                                                                                                                                                                                 | 357.000                      | EUR      | 345.280             | 0,89                 |
| Sap Ag 1.125% 14-20.02.23                                                                                                                                                                                                                                    | 200.000                      | EUR      | 211.322             | 0,54                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>6.831.960</b>    | <b>17,62</b>         |
| <b>Australie - Australia - Australien - Australië</b>                                                                                                                                                                                                        |                              |          |                     |                      |
| Cw Bk Austr 0.5% 16-27.07.26                                                                                                                                                                                                                                 | 724.000                      | EUR      | 706.074             | 1,82                 |
| Westpac Bk 0.25% 16-17.01.22                                                                                                                                                                                                                                 | 148.000                      | EUR      | 147.412             | 0,38                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>853.486</b>      | <b>2,20</b>          |
| <b>Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk</b>                                                                                                                                                                                                          |                              |          |                     |                      |
| Austria 0.75% 16-20.10.26                                                                                                                                                                                                                                    | 212.000                      | EUR      | 218.737             | 0,56                 |
| Austria 3.15% 12-20.6.2044                                                                                                                                                                                                                                   | 45.000                       | EUR      | 65.531              | 0,17                 |
| Austria 4.15% 06-15.03.37                                                                                                                                                                                                                                    | 146.000                      | EUR      | 230.070             | 0,59                 |
| Austria 4.85% 09-15.03.26                                                                                                                                                                                                                                    | 122.000                      | EUR      | 173.100             | 0,45                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>687.438</b>      | <b>1,77</b>          |
| <b>Belgique - Belgium - Belgien - België</b>                                                                                                                                                                                                                 |                              |          |                     |                      |
| Belgcoopdom 1.6% 16-22.06.47                                                                                                                                                                                                                                 | 254.400                      | EUR      | 255.049             | 0,66                 |
| Belgium Olo 3.75% 22.6.2045regs                                                                                                                                                                                                                              | 247.000                      | EUR      | 376.542             | 0,97                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                             | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                              | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                              | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                 | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Belgique (suite) - Belgium (continued) - Belgien (Fortsetzung) - België (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Belgium Olo 5% 04-28.3.35 S44                                                            | 144.000                      | EUR      | 237.938             | 0,61                 |
| Flemish Com 0.375% 16-13.10.26                                                           | 100.000                      | EUR      | 97.136              | 0,25                 |
|                                                                                          |                              |          | <b>966.665</b>      | <b>2,49</b>          |
| <b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>                                                 |                              |          |                     |                      |
| Natl Bk Can 0% 16-29.09.23                                                               | 234.000                      | EUR      | 228.440             | 0,59                 |
| Ontario 2.5% 16-27.04.26                                                                 | 250.000                      | USD      | 228.449             | 0,58                 |
| Quebec 2.5% 16-20.04.26                                                                  | 250.000                      | USD      | 228.384             | 0,59                 |
| Tor Dom Bk 0.375% 16-27.04.23                                                            | 107.000                      | EUR      | 107.437             | 0,28                 |
|                                                                                          |                              |          | <b>792.710</b>      | <b>2,04</b>          |
| <b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>                                                |                              |          |                     |                      |
| Santan Cons 0.75% 16-03.04.19                                                            | 400.000                      | EUR      | 405.072             | 1,05                 |
| Spanish Gov 1.95% 15-30.07.30                                                            | 160.000                      | EUR      | 163.109             | 0,42                 |
| Spanish Gov 3.8% 14-30.04.24                                                             | 101.000                      | EUR      | 121.306             | 0,31                 |
| Spanish Gov 5.15% 13-31.10.44                                                            | 537.000                      | EUR      | 812.282             | 2,10                 |
| Telefonica 3.661% 10-18.09.17                                                            | 100.000                      | EUR      | 102.725             | 0,26                 |
|                                                                                          |                              |          | <b>1.604.494</b>    | <b>4,14</b>          |
| <b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>                |                              |          |                     |                      |
| Amex Cr 0.625% 16-22.11.21                                                               | 258.000                      | EUR      | 260.513             | 0,67                 |
| Amgen 1.25% 16-25.02.22                                                                  | 100.000                      | EUR      | 103.483             | 0,27                 |
| Hj Heinz Co 1.5% 16-24.05.24                                                             | 100.000                      | EUR      | 101.197             | 0,26                 |
| Ibm Corp 0.5% 16-07.09.21                                                                | 111.000                      | EUR      | 112.908             | 0,29                 |
| Ibrd 1.5% 16-14.01.36                                                                    | 128.000                      | EUR      | 137.810             | 0,36                 |
| J Deere Cap 2.65% 16-10.06.26                                                            | 121.000                      | USD      | 110.520             | 0,28                 |
| Mondelez 1.625% 16-20.01.23                                                              | 148.000                      | EUR      | 154.084             | 0,40                 |
| Ndaq 1.75% 16-19.05.23                                                                   | 100.000                      | EUR      | 103.004             | 0,27                 |
| Prologis 3% 13-18.01.22                                                                  | 100.000                      | EUR      | 111.370             | 0,29                 |
| Usa 2.375% 07-15.01.27/infl                                                              | 237.000                      | USD      | 315.573             | 0,81                 |
| Usa 3.625% 98-15.04.28/infl                                                              | 180.000                      | USD      | 335.560             | 0,86                 |
|                                                                                          |                              |          | <b>1.846.022</b>    | <b>4,76</b>          |
| <b>Finlande - Finland - Finnland - Finland</b>                                           |                              |          |                     |                      |
| Finland 0% 16-15.09.23                                                                   | 270.000                      | EUR      | 270.932             | 0,70                 |
| Finnvera 0.5% 16-13.04.26                                                                | 269.000                      | EUR      | 269.102             | 0,69                 |
|                                                                                          |                              |          | <b>540.034</b>      | <b>1,39</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                               | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                   | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>                            |                              |          |                     |                      |
| Axa 4.5% 16-perp                                                           | 356.000                      | USD      | 302.422             | 0,78                 |
| Bnpp 6.75% 16-perp Regs                                                    | 200.000                      | USD      | 187.912             | 0,48                 |
| Burver 1.25% 16-07.09.23                                                   | 100.000                      | EUR      | 99.864              | 0,26                 |
| C Fr Fi Loc 0.625% 16-13.04.26                                             | 200.000                      | EUR      | 200.304             | 0,52                 |
| Cedb 0.375% 15-27.10.22                                                    | 150.000                      | EUR      | 153.833             | 0,40                 |
| Cff 0.225% 16-14.09.26                                                     | 200.000                      | EUR      | 190.968             | 0,49                 |
| Cnp Assur 1.875% 16-20.10.22                                               | 100.000                      | EUR      | 101.668             | 0,26                 |
| Cr Agr 6.637%(frn) 07-perp/sub                                             | 200.000                      | USD      | 178.082             | 0,46                 |
| Danone 1.25% 13-06.06.18                                                   | 100.000                      | EUR      | 101.974             | 0,26                 |
| France Government Bond Oat 2.10% 25/07/2023                                | 300.000                      | EUR      | 402.785             | 1,04                 |
| France Oat 4.75% 04-25.4.35                                                | 63.600                       | EUR      | 100.581             | 0,26                 |
| France 1.25% 15-25.05.36 /oat                                              | 313.000                      | EUR      | 308.928             | 0,80                 |
| France 1.75% 15-25.05.66 /oat                                              | 56.000                       | EUR      | 54.385              | 0,14                 |
| France 3.25% 12-25.05.45 Oat                                               | 541.000                      | EUR      | 741.851             | 1,90                 |
| France 4% 09-25.4.60 Oat                                                   | 89.000                       | EUR      | 150.829             | 0,39                 |
| France 5.75% 01-25.10.32                                                   | 199.000                      | EUR      | 334.533             | 0,86                 |
| Idf 0.5% 16-14.06.25                                                       | 500.000                      | EUR      | 495.080             | 1,28                 |
| Jc Decaux 1% 16-01.06.23                                                   | 100.000                      | EUR      | 101.780             | 0,26                 |
| Jc Decaux 2% 13-08.02.18                                                   | 400.000                      | EUR      | 409.324             | 1,06                 |
| Lvmh 0% 16-15.02.21 Cv                                                     | 1.000                        | USD      | 253.270             | 0,65                 |
| Paris 1.75% 15-25.05.31                                                    | 200.000                      | EUR      | 211.816             | 0,55                 |
| Rci Bq 0.5% 16-15.09.23                                                    | 259.000                      | EUR      | 250.437             | 0,65                 |
| Rff 1% 16-09.11.31                                                         | 200.000                      | EUR      | 192.142             | 0,50                 |
| Sanofi 0% 16-13.01.20                                                      | 300.000                      | EUR      | 300.198             | 0,77                 |
| Sanofi 0.875% 15-22.09.21                                                  | 200.000                      | EUR      | 206.278             | 0,53                 |
| Schlumberge 0.625% 16-12.02.19                                             | 100.000                      | EUR      | 101.541             | 0,26                 |
| Scor Se 3% 15-08.06.46                                                     | 100.000                      | EUR      | 100.510             | 0,26                 |
| Socgen 0.125% 16-05.10.21                                                  | 300.000                      | EUR      | 298.407             | 0,77                 |
| Socgen 1% 16-01.04.22                                                      | 100.000                      | EUR      | 100.472             | 0,26                 |
| Sodexo 1.75% 14-24.01.22                                                   | 100.000                      | EUR      | 106.929             | 0,28                 |
| Suez Env 0% 27.2.20cv(eur18.37)                                            | 7.000                        | EUR      | 135.814             | 0,35                 |
| Unibail Rod 0% 14-01.07.21 /cv                                             | 400                          | EUR      | 126.381             | 0,33                 |
| Valeo Sa 0% 16-16.06.21 /cv                                                | 200.000                      | USD      | 204.909             | 0,53                 |
| Veolia 4.45% 13-perp                                                       | 300.000                      | EUR      | 313.652             | 0,81                 |
|                                                                            |                              |          | <b>7.519.859</b>    | <b>19,40</b>         |
| <b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b> |                              |          |                     |                      |
| Credit Agri 1.875% 16-20.12.26                                             | 200.000                      | EUR      | 200.802             | 0,52                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                           | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                            | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                            | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                               | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Rentokil Ini 3.375% 12-24.9.19                                                                                         | 200.000                      | EUR      | 218.268             | 0,56                 |
| Santander 1.125% 16-08.09.23                                                                                           | 166.000                      | EUR      | 165.261             | 0,43                 |
| Vodafone 1.75% 16-25.08.23                                                                                             | 106.000                      | EUR      | 111.612             | 0,29                 |
| Wstp 0.125% 16-16.06.21                                                                                                | 453.000                      | EUR      | 452.638             | 1,16                 |
|                                                                                                                        |                              |          | <b>1.148.581</b>    | <b>2,96</b>          |
| <b>Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije</b>                                                                          |                              |          |                     |                      |
| Hungary 6% 11-11.01.19                                                                                                 | 450.000                      | EUR      | 505.125             | 1,30                 |
|                                                                                                                        |                              |          | <b>505.125</b>      | <b>1,30</b>          |
| <b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>                                                                            |                              |          |                     |                      |
| Ge Cap Eur 5.375% 09-23.1.20                                                                                           | 100.000                      | EUR      | 116.545             | 0,30                 |
| Ireland 2% 15-18.02.45                                                                                                 | 50.000                       | EUR      | 53.597              | 0,14                 |
| Ireland 3.4% 14-18.03.24                                                                                               | 140.000                      | EUR      | 170.477             | 0,44                 |
| Ireland 3.9% 13-20.3.23                                                                                                | 97.000                       | EUR      | 120.055             | 0,31                 |
|                                                                                                                        |                              |          | <b>460.674</b>      | <b>1,19</b>          |
| <b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>                                                                               |                              |          |                     |                      |
| Acea 1% 16-24.10.26                                                                                                    | 295.000                      | EUR      | 280.843             | 0,72                 |
| Eni 0.625% 16-19.09.24                                                                                                 | 339.000                      | EUR      | 329.945             | 0,85                 |
| Eni 0.75% 16-17.05.22                                                                                                  | 100.000                      | EUR      | 101.238             | 0,26                 |
| Hera Spa 0.875% 16-14.10.26                                                                                            | 184.000                      | EUR      | 175.716             | 0,45                 |
| Intesa San 1.125% 15-04.03.22                                                                                          | 100.000                      | EUR      | 100.436             | 0,26                 |
| Italy 2.25% 16-01.09.36 /btp                                                                                           | 483.000                      | EUR      | 469.128             | 1,22                 |
| Italy 5% 03-1.8.34 Btp                                                                                                 | 228.000                      | EUR      | 311.991             | 0,80                 |
| Italy 5% 09-01.09.40 Btp                                                                                               | 677.000                      | EUR      | 935.296             | 2,42                 |
| Telecom It 3.625% 16-25.05.26                                                                                          | 106.000                      | EUR      | 108.703             | 0,28                 |
| Unicredit 0.375% 16-31.10.26                                                                                           | 361.000                      | EUR      | 335.098             | 0,86                 |
| Unicredit 2.125% 16-24.10.26                                                                                           | 127.000                      | EUR      | 125.813             | 0,32                 |
|                                                                                                                        |                              |          | <b>3.274.207</b>    | <b>8,44</b>          |
| <b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>                                                                               |                              |          |                     |                      |
| Ubs Grp Fdg 1.5% 16-30.11.24                                                                                           | 246.000                      | EUR      | 247.466             | 0,64                 |
|                                                                                                                        |                              |          | <b>247.466</b>      | <b>0,64</b>          |
| <b>Lettonie - Latvia - Lettland - Letland</b>                                                                          |                              |          |                     |                      |
| Latvia 0.375% 16-07.10.26                                                                                              | 158.000                      | EUR      | 150.495             | 0,39                 |
|                                                                                                                        |                              |          | <b>150.495</b>      | <b>0,39</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                            | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                             | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                             | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Lituanie - Lithuania - Litauen - Litouwen</b>        |                              |          |                     |                      |
| Lithuania 1.25% 15-22.10.25                             | 159.000                      | EUR      | 166.155             | 0,43                 |
| Lithuania 2.125% 15-22.10.35                            | 113.000                      | EUR      | 124.515             | 0,32                 |
|                                                         |                              |          | <b>290.670</b>      | <b>0,75</b>          |
| <b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>  |                              |          |                     |                      |
| Efsf 0.4% 16-31.05.26                                   | 400.000                      | EUR      | 397.960             | 1,03                 |
| Eib 1.125% 16-15.09.36                                  | 190.000                      | EUR      | 191.174             | 0,49                 |
| Esm 1% 15-23.09.25                                      | 449.000                      | EUR      | 474.027             | 1,22                 |
| Esm 1.125% 16-03.05.32                                  | 76.000                       | EUR      | 77.873              | 0,20                 |
| Esm 1.75% 15-20.10.45                                   | 78.000                       | EUR      | 84.886              | 0,22                 |
| Luxembourg 3.375% 10-18.5.20                            | 500.000                      | EUR      | 564.535             | 1,47                 |
| Nestle Fin 2.125% 13-10.9.21                            | 100.000                      | EUR      | 110.185             | 0,28                 |
| Novartis 0.75% 14-09.11.21                              | 200.000                      | EUR      | 207.436             | 0,53                 |
|                                                         |                              |          | <b>2.108.076</b>    | <b>5,44</b>          |
| <b>Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen</b>          |                              |          |                     |                      |
| Dnb 0.25% 16-07.09.26                                   | 511.000                      | EUR      | 490.534             | 1,26                 |
| Norway 1.5% 16-19.02.26                                 | 5.700.000                    | NOK      | 621.006             | 1,60                 |
| Norway 3.75% 10-25.5.21                                 | 5.270.000                    | NOK      | 646.850             | 1,67                 |
|                                                         |                              |          | <b>1.758.390</b>    | <b>4,53</b>          |
| <b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b> |                              |          |                     |                      |
| Abn Amro 0.625% 16-31.05.22                             | 254.000                      | EUR      | 257.962             | 0,67                 |
| Allianz Fin 3.5% 12-14.2.22                             | 100.000                      | EUR      | 116.486             | 0,30                 |
| Bng 0.05% 16-13.07.24                                   | 276.000                      | EUR      | 272.017             | 0,70                 |
| Bng 1% 16-12.01.26                                      | 200.000                      | EUR      | 209.836             | 0,54                 |
| Bunge Finan 1.85% 16-16.06.23                           | 112.000                      | EUR      | 115.560             | 0,30                 |
| Edp Fin Bv 1.125% 16-12.02.24                           | 134.000                      | EUR      | 127.556             | 0,33                 |
| Iberdrola I 1.125% 16-21.04.26                          | 200.000                      | EUR      | 199.720             | 0,51                 |
| Ing Groep 6.875% 16-perp                                | 200.000                      | USD      | 190.521             | 0,49                 |
| Kon Dsm 0.75% 16-28.09.26                               | 200.000                      | EUR      | 195.410             | 0,50                 |
| Netherlands 0.5% 16-15.07.26                            | 523.000                      | EUR      | 530.339             | 1,37                 |
| Nwb 1% 15-03.09.25                                      | 500.000                      | EUR      | 526.125             | 1,36                 |
| Nwb 1.25% 16-27.05.36                                   | 121.000                      | EUR      | 121.640             | 0,31                 |
| Relx Financ 1.375% 16-12.05.26                          | 100.000                      | EUR      | 101.854             | 0,26                 |
| Siemens Fin 1.75% 13-12.3.21                            | 100.000                      | EUR      | 107.784             | 0,28                 |
| Unilever 1% 15-03.06.23                                 | 100.000                      | EUR      | 104.041             | 0,27                 |
|                                                         |                              |          | <b>3.176.851</b>    | <b>8,19</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                          | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                           | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                           | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                              | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Pologne - Poland - Polen - Polen</b>                                                                                                                                                                                                                                               |                              |          |                     |                      |
| Poland 0.5% 16-20.12.21                                                                                                                                                                                                                                                               | 607.000                      | EUR      | 609.240             | 1,57                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>609.240</b>      | <b>1,57</b>          |
| <b>Roumanie - Romania - Rumänien - Roemenië</b>                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          |                     |                      |
| Romania 2.875% 16-26.05.28                                                                                                                                                                                                                                                            | 150.000                      | EUR      | 155.067             | 0,40                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>155.067</b>      | <b>0,40</b>          |
| <b>Slovaquie - Slovakia - Slowakei - Slowakije</b>                                                                                                                                                                                                                                    |                              |          |                     |                      |
| Slovakia 1.625% 16-21.01.31                                                                                                                                                                                                                                                           | 210.000                      | EUR      | 218.186             | 0,56                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>218.186</b>      | <b>0,56</b>          |
| <b>Suède - Sweden - Schweden - Zweden</b>                                                                                                                                                                                                                                             |                              |          |                     |                      |
| Nordea 4.625% 12-15.02.22                                                                                                                                                                                                                                                             | 300.000                      | EUR      | 301.566             | 0,78                 |
| Swedbank 6% 16-perp                                                                                                                                                                                                                                                                   | 200.000                      | USD      | 191.056             | 0,49                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>492.622</b>      | <b>1,27</b>          |
| <b>Total obligations - Total bonds - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>                                                                                                                                                                                                           |                              |          | <b>36.238.318</b>   | <b>93,44</b>         |
| <b>Options - Options - Optionen - Opties</b>                                                                                                                                                                                                                                          |                              |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                                                  |                              |          |                     |                      |
| Put Euro Bund 160.5 24.02.17                                                                                                                                                                                                                                                          | 27                           | EUR      | 12.420              | 0,03                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>12.420</b>       | <b>0,03</b>          |
| <b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>                                                                                                                                                                                                                 |                              |          | <b>12.420</b>       | <b>0,03</b>          |
| <b>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</b> |                              |          | <b>36.250.738</b>   | <b>93,47</b>         |
| <b>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</b>                       |                              |          |                     |                      |
| <b>Obligations - Bonds - Anleihen - Obligaties</b>                                                                                                                                                                                                                                    |                              |          |                     |                      |
| <b>Belgique - Belgium - Belgien - België</b>                                                                                                                                                                                                                                          |                              |          |                     |                      |
| Belfius Bk 0.125% 16-14.9.26                                                                                                                                                                                                                                                          | 100.000                      | EUR      | 95.025              | 0,25                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>95.025</b>       | <b>0,25</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>                                                                                                                                                                                                                                                    |                              |          |                     |                      |
| Fer Emission 0.375% 16-14.09.22                                                                                                                                                                                                                                                              | 100.000                      | EUR      | 97.494              | 0,25                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>97.494</b>       | <b>0,25</b>          |
| <b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>                                                                                                                                                                                                                    |                              |          |                     |                      |
| Usa 0.625% 14-15.01.24 /infl                                                                                                                                                                                                                                                                 | 600.000                      | USD      | 599.894             | 1,54                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>599.894</b>      | <b>1,54</b>          |
| <b>Total obligations - Total bonds - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>                                                                                                                                                                                                                  |                              |          | <b>792.413</b>      | <b>2,04</b>          |
| <b>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</b> |                              |          | <b>792.413</b>      | <b>2,04</b>          |
| <b>Organismes de Placement Collectif - Undertakings for Collective Investment - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Fonds d'investissement - Investment funds - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>                                                                                                                                                                                                           |                              |          |                     |                      |
| <b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          |                     |                      |
| Candriam Money Market Euro Sustainable Z Cap                                                                                                                                                                                                                                                 | 869                          | EUR      | 930.386             | 2,40                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>930.386</b>      | <b>2,40</b>          |
| <b>Total fonds d'investissement - Total investment funds - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>                                                                                                                                                                                  |                              |          | <b>930.386</b>      | <b>2,40</b>          |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif - Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>                                                                                                     |                              |          | <b>930.386</b>      | <b>2,40</b>          |
| <b>Total positions longues - Total long positions - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>                                                                                                                                                                            |                              |          | <b>37.973.537</b>   | <b>97,91</b>         |
| <b>Positions courtes - Short positions - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities</b>                                                                                                                                                                                                    |                              |          |                     |                      |
| <b>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</b>                                 |                              |          |                     |                      |
| <b>Options - Options - Optionen - Opties</b>                                                                                                                                                                                                                                                 |                              |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                                                         |                              |          |                     |                      |
| Call Euro Bund 166.0 24.02.17                                                                                                                                                                                                                                                                | (27)                         | EUR      | (17.010)            | (0,04)               |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                          | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                           | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                           | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                              | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Allemagne (suite) - Germany (continued) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>                                                                                                                                                                                      |                              |          |                     |                      |
| Put Euro Bund 159.0 24.02.17                                                                                                                                                                                                                                                          | (27)                         | EUR      | (7.560)             | (0,02)               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>(24.570)</b>     | <b>(0,06)</b>        |
| <b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>                                                                                                                                                                                                                 |                              |          | <b>(24.570)</b>     | <b>(0,06)</b>        |
| <b>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</b> |                              |          | <b>(24.570)</b>     | <b>(0,06)</b>        |
| <b>Total positions courtes - Total short positions - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities</b>                                                                                                                                                                    |                              |          | <b>(24.570)</b>     | <b>(0,06)</b>        |
| <b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille**</b>                                                                                                                                                |                              |          | <b>37.948.967</b>   | <b>97,85</b>         |
| Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde                                                                                                                                                                                                           |                              |          | 38.212.305          |                      |

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

\*\* Incluant la valeur de marché des options. - \*\* Including the market value of the options. - \*\* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \*\* Inclusief marktwaarde van de opties.  
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 dieses Berichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France - France - Frankreich - Frankrijk                                                                          | 19,40        |
| Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland                                                                     | 17,59        |
| Italie - Italy - Italien - Italië                                                                                 | 8,44         |
| Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland                                                                  | 8,19         |
| Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg                                                                   | 7,84         |
| Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten                                                | 6,30         |
| Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen                                                                           | 4,53         |
| Espagne - Spain - Spanien - Spanje                                                                                | 4,39         |
| Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië                                               | 2,96         |
| Belgique - Belgium - Belgien - België                                                                             | 2,74         |
| Australie - Australia - Australien - Australië                                                                    | 2,20         |
| Canada - Canada - Kanada - Canada                                                                                 | 2,04         |
| Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk                                                                      | 1,77         |
| Pologne - Poland - Polen - Polen                                                                                  | 1,57         |
| Finlande - Finland - Finnland - Finland                                                                           | 1,39         |
| Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije                                                                            | 1,30         |
| Suède - Sweden - Schweden - Zweden                                                                                | 1,27         |
| Irlande - Ireland - Irland - Ierland                                                                              | 1,19         |
| Lituanie - Lithuania - Litauen - Litouwen                                                                         | 0,75         |
| Jersey - Jersey - Jersey - Jersey                                                                                 | 0,64         |
| Slovaquie - Slovakia - Slowakei - Slowakije                                                                       | 0,56         |
| Roumanie - Romania - Rumänien - Roemenië                                                                          | 0,40         |
| Lettonie - Latvia - Lettland - Letland                                                                            | 0,39         |
|                                                                                                                   | <b>97,85</b> |

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                                                                   |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Bonds of States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 45,67 |
| Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen                                     | 25,10 |
| Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen                    | 5,45  |
| Organisme Supranational - Supranational Organization - Supranational Organismus - Supranationale Instantie                                                                    | 3,92  |
| Fonds d'investissement - Investment funds - Investmentfonds - Beleggingsfondsen                                                                                               | 2,40  |
| Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie                                                          | 2,33  |
| Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica                                                            | 1,62  |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b><br>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg) |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen                                                                                                          | 1,60         |
| Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie                                                                                                                           | 1,37         |
| Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen                                         | 1,32         |
| Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken                                                  | 0,92         |
| Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie                                                                                     | 0,83         |
| Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding                                                                     | 0,65         |
| Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen                                                                | 0,62         |
| Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen                                                                         | 0,56         |
| Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software                                                                                    | 0,54         |
| Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie                                                                           | 0,53         |
| Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica                         | 0,51         |
| Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie                                                                                                                             | 0,50         |
| Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer                                                                    | 0,35         |
| Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers                                 | 0,29         |
| Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen                                                            | 0,27         |
| Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie                                                                                                 | 0,27         |
| Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid                                   | 0,26         |
| Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen                                                                                                                    | (0,03)       |
|                                                                                                                                                                  | <b>97,85</b> |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                 | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                  | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                  | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                     | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Positions longues - Long positions - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>                                                                                                                                                                     |                              |          |                     |                      |
| <b>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</b> |                              |          |                     |                      |
| <b>Obligations - Bonds - Anleihen - Obligaties</b>                                                                                                                                                                                                           |                              |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                         |                              |          |                     |                      |
| Adidas 1.25% 14-08.10.21                                                                                                                                                                                                                                     | 750.000                      | EUR      | 780.248             | 0,80                 |
| Allianz Se 4.75% 13-perp                                                                                                                                                                                                                                     | 300.000                      | EUR      | 331.920             | 0,34                 |
| Allianz Se 5.625% 12-17.10.42                                                                                                                                                                                                                                | 300.000                      | EUR      | 355.479             | 0,36                 |
| Crh Finance 1.75% 14-16.07.21                                                                                                                                                                                                                                | 950.000                      | EUR      | 1.007.542           | 1,02                 |
| Daimler 0.25% 16-11.05.20                                                                                                                                                                                                                                    | 200.000                      | EUR      | 201.358             | 0,21                 |
| Daimler 1.4% 16-12.01.24                                                                                                                                                                                                                                     | 154.000                      | EUR      | 162.898             | 0,17                 |
| Eurogrid 1.5% 16-18.04.28                                                                                                                                                                                                                                    | 200.000                      | EUR      | 202.806             | 0,21                 |
| Hannover Ru 3.375% 14-perp                                                                                                                                                                                                                                   | 200.000                      | EUR      | 205.762             | 0,21                 |
| Merck Kgaa 3.375% 14-12.12.74                                                                                                                                                                                                                                | 350.000                      | EUR      | 370.727             | 0,38                 |
| Munich Re 5.767% 07-29.06.49                                                                                                                                                                                                                                 | 100.000                      | EUR      | 102.309             | 0,10                 |
| Munich Re 6.25% 12-26.05.42                                                                                                                                                                                                                                  | 100.000                      | EUR      | 121.953             | 0,12                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>3.843.002</b>    | <b>3,92</b>          |
| <b>Australie - Australia - Australien - Australië</b>                                                                                                                                                                                                        |                              |          |                     |                      |
| Bhp Finance 0.75% 15-28.10.22                                                                                                                                                                                                                                | 200.000                      | EUR      | 203.208             | 0,21                 |
| Cba 2% 15-22.04.27                                                                                                                                                                                                                                           | 100.000                      | EUR      | 100.895             | 0,10                 |
| Nat Aus Bk 2% 14-12.11.24                                                                                                                                                                                                                                    | 450.000                      | EUR      | 461.880             | 0,48                 |
| Telstra 1.125% 16-14.04.26                                                                                                                                                                                                                                   | 100.000                      | EUR      | 101.671             | 0,10                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>867.654</b>      | <b>0,89</b>          |
| <b>Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk</b>                                                                                                                                                                                                          |                              |          |                     |                      |
| Omv 3.5% 12-27.9.27                                                                                                                                                                                                                                          | 600.000                      | EUR      | 737.322             | 0,75                 |
| Omv 4.375% 10-10.2.20                                                                                                                                                                                                                                        | 100.000                      | EUR      | 113.480             | 0,12                 |
| Omv 5.25% 15-perp                                                                                                                                                                                                                                            | 400.000                      | EUR      | 439.884             | 0,45                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>1.290.686</b>    | <b>1,32</b>          |
| <b>Belgique - Belgium - Belgien - België</b>                                                                                                                                                                                                                 |                              |          |                     |                      |
| Belfius Bk 2.25% 13-26.09.18                                                                                                                                                                                                                                 | 200.000                      | EUR      | 207.902             | 0,21                 |
| Belfius Bk 3.125% 16-11.05.26                                                                                                                                                                                                                                | 300.000                      | EUR      | 304.506             | 0,31                 |
| Kbc 0.75% 16-18.10.23                                                                                                                                                                                                                                        | 500.000                      | EUR      | 494.190             | 0,50                 |
| Solvay 1.625% 15-02.12.22                                                                                                                                                                                                                                    | 500.000                      | EUR      | 524.340             | 0,54                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                             | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                              | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                              | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                 | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Belgique (suite) - Belgium (continued) - Belgien (Fortsetzung) - België (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Solvay 2.75% 15-02.12.27                                                                 | 400.000                      | EUR      | 447.508             | 0,46                 |
|                                                                                          |                              |          | <b>1.978.446</b>    | <b>2,02</b>          |
| <b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>                                                 |                              |          |                     |                      |
| Magna Intl 1.9% 15-24.11.23                                                              | 700.000                      | EUR      | 737.863             | 0,76                 |
| Td Bk 0.625% 16-08.03.21                                                                 | 273.000                      | EUR      | 278.872             | 0,28                 |
|                                                                                          |                              |          | <b>1.016.735</b>    | <b>1,04</b>          |
| <b>Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken</b>                                        |                              |          |                     |                      |
| Dsk Bk 0.75% 15-04.05.20                                                                 | 500.000                      | EUR      | 512.060             | 0,52                 |
| Dsk Bk 0.75% 16-02.06.23                                                                 | 426.000                      | EUR      | 430.443             | 0,44                 |
| Vestas Wind 2.75% 15-11.03.22                                                            | 600.000                      | EUR      | 631.453             | 0,65                 |
|                                                                                          |                              |          | <b>1.573.956</b>    | <b>1,61</b>          |
| <b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>                                                |                              |          |                     |                      |
| Abertis 1% 16-27.02.27                                                                   | 400.000                      | EUR      | 383.104             | 0,39                 |
| Abertis 3.75% 13-20.6.23 Regs                                                            | 200.000                      | EUR      | 237.654             | 0,24                 |
| Banco Bilba 1% 16-20.01.21                                                               | 500.000                      | EUR      | 513.445             | 0,52                 |
| Fer Emission 3.375% 13-7.6.21                                                            | 400.000                      | EUR      | 449.380             | 0,46                 |
| Ibesm 1% 16-07.03.24                                                                     | 700.000                      | EUR      | 708.736             | 0,72                 |
| Mapfre 5.921% 07-24.07.37                                                                | 250.000                      | EUR      | 255.313             | 0,26                 |
| Red Elec Fi 3.875% 13-25.01.22                                                           | 500.000                      | EUR      | 587.545             | 0,60                 |
| San Con 0.9% 15-18.02.20                                                                 | 200.000                      | EUR      | 203.240             | 0,21                 |
| Santan Cons 1.1% 15-29.07.18                                                             | 200.000                      | EUR      | 203.394             | 0,21                 |
| Santander I 3.25% 16-04.04.26                                                            | 200.000                      | EUR      | 204.378             | 0,21                 |
| Telefonica 0.318% 16-17.10.20                                                            | 200.000                      | EUR      | 199.088             | 0,20                 |
| Telefonica 2.932% 14-17.10.29                                                            | 100.000                      | EUR      | 108.255             | 0,11                 |
| Telefonica 3.987% 13-23.1.23                                                             | 900.000                      | EUR      | 1.059.588           | 1,09                 |
|                                                                                          |                              |          | <b>5.113.120</b>    | <b>5,22</b>          |
| <b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>                |                              |          |                     |                      |
| Americ Hond 1.375% 10.11.22                                                              | 700.000                      | EUR      | 735.952             | 0,75                 |
| Amex Cr 0.625% 16-22.11.21                                                               | 410.000                      | EUR      | 413.993             | 0,42                 |
| Amgen 1.25% 16-25.02.22                                                                  | 943.000                      | EUR      | 975.844             | 0,99                 |
| Amgen 2.125% 12-13.09.19                                                                 | 100.000                      | EUR      | 105.630             | 0,11                 |
| Att 1.45% 14-01.06.22                                                                    | 500.000                      | EUR      | 519.775             | 0,53                 |
| Att 2.6% 14-17.12.29                                                                     | 100.000                      | EUR      | 105.382             | 0,11                 |
| Att 3.55% 17.12.32                                                                       | 200.000                      | EUR      | 226.584             | 0,23                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                                                          | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                           | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                           | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                              | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Bmw Us Cap 1.125% 15-18.09.21                                                                                         | 800.000                      | EUR      | 834.064             | 0,85                 |
| Brist Mye 1.75% 15-15.5.35                                                                                            | 300.000                      | EUR      | 300.807             | 0,31                 |
| Conocophillips 6.5% 09-1.2.39                                                                                         | 50.000                       | USD      | 60.060              | 0,06                 |
| Gen Elec 1.25% 15-26.05.23                                                                                            | 150.000                      | EUR      | 157.271             | 0,16                 |
| Hj Heinz Co 1.5% 16-24.05.24                                                                                          | 100.000                      | EUR      | 101.197             | 0,10                 |
| Hj Heinz Co 2% 15-30.06.23                                                                                            | 500.000                      | EUR      | 525.960             | 0,54                 |
| Hj Heinz Co 2.25% 16-25.05.28                                                                                         | 200.000                      | EUR      | 204.532             | 0,21                 |
| Ibm Corp 1.25% 14-26.05.23                                                                                            | 150.000                      | EUR      | 157.448             | 0,16                 |
| Ibm Corp 1.75% 16-07.03.28                                                                                            | 100.000                      | EUR      | 107.929             | 0,11                 |
| Kellogg Co 1.75% 14-24.05.21                                                                                          | 200.000                      | EUR      | 212.886             | 0,22                 |
| Mondelez 1.625% 15-08.03.27                                                                                           | 100.000                      | EUR      | 99.730              | 0,10                 |
| Mondelez 1.625% 16-20.01.23                                                                                           | 698.000                      | EUR      | 726.695             | 0,74                 |
| Mondelez 2.375% 15-06.03.35                                                                                           | 100.000                      | EUR      | 96.792              | 0,10                 |
| Ndaq 1.75% 16-19.05.23                                                                                                | 842.000                      | EUR      | 867.294             | 0,88                 |
| Oracle 3.125% 13-10.07.25                                                                                             | 150.000                      | EUR      | 178.533             | 0,18                 |
| Pepsico 0.875% 16-18.07.28                                                                                            | 300.000                      | EUR      | 292.017             | 0,30                 |
| P&g 4.875% 07-11.05.27                                                                                                | 100.000                      | EUR      | 138.041             | 0,14                 |
| Praxair 1.2% 16-12.02.24                                                                                              | 643.000                      | EUR      | 666.026             | 0,68                 |
| Prologis 1.375% 14-07.10.20                                                                                           | 700.000                      | EUR      | 725.431             | 0,74                 |
| Prologis 3% 14-02.06.26                                                                                               | 300.000                      | EUR      | 343.590             | 0,35                 |
| Relx Capita 1.3% 15-12.05.25                                                                                          | 200.000                      | EUR      | 204.580             | 0,21                 |
| Toyota 1% 15-09.03.21                                                                                                 | 100.000                      | EUR      | 103.725             | 0,11                 |
| Toyota 2.375% 13-1.2.23                                                                                               | 500.000                      | EUR      | 558.470             | 0,57                 |
| Verizon Com 1.625% 14-01.03.24                                                                                        | 800.000                      | EUR      | 836.480             | 0,85                 |
| Xylem 2.25% 16-11.03.23                                                                                               | 600.000                      | EUR      | 638.070             | 0,65                 |
|                                                                                                                       |                              |          | <b>12.220.788</b>   | <b>12,46</b>         |
| <b>Finlande - Finland - Finnland - Finland</b>                                                                        |                              |          |                     |                      |
| Fortum 2.25% 12-06.09.22                                                                                              | 400.000                      | EUR      | 436.400             | 0,45                 |
|                                                                                                                       |                              |          | <b>436.400</b>      | <b>0,45</b>          |
| <b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>                                                                       |                              |          |                     |                      |
| Axa 3.941%(frn) 14-perp                                                                                               | 150.000                      | EUR      | 155.933             | 0,16                 |
| Axa 4.5% 16-perp                                                                                                      | 414.000                      | USD      | 351.693             | 0,36                 |
| Axa 5.125% 13-04.07.43                                                                                                | 100.000                      | EUR      | 115.420             | 0,12                 |
| Axa 5.25% 10-16.04.40                                                                                                 | 500.000                      | EUR      | 557.325             | 0,57                 |
| Bfcm 0.25% 16-14.06.19                                                                                                | 300.000                      | EUR      | 301.866             | 0,31                 |
| Bfcm 1.625% 16-19.01.26                                                                                               | 300.000                      | EUR      | 316.011             | 0,32                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                                | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                 | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                 | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                    | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Bfcm 1.875% 16-04.11.26                                                                     | 300.000                      | EUR      | 289.299             | 0,30                 |
| Bfcm 3% 15-11.09.25                                                                         | 200.000                      | EUR      | 215.282             | 0,22                 |
| Bfcm 4.125% 10-20.7.20                                                                      | 200.000                      | EUR      | 228.448             | 0,23                 |
| Bnpp 0.5% 16-01.06.22                                                                       | 975.000                      | EUR      | 977.964             | 1,00                 |
| Bnpp 1.125% 16-15.01.23                                                                     | 399.000                      | EUR      | 411.301             | 0,42                 |
| Bnpp 1.625% 16-23.02.26                                                                     | 179.000                      | EUR      | 187.621             | 0,19                 |
| Bnpp 3.75% 10-25.11.20                                                                      | 200.000                      | EUR      | 228.192             | 0,23                 |
| Bpce 0.625% 16-20.04.20                                                                     | 500.000                      | EUR      | 508.225             | 0,52                 |
| Bpce 1.125% 15-14.12.22                                                                     | 500.000                      | EUR      | 517.445             | 0,53                 |
| Bpce 2.875% 13-16.1.24                                                                      | 100.000                      | EUR      | 114.770             | 0,12                 |
| Bpce 2.875% 16-22.04.26                                                                     | 300.000                      | EUR      | 308.871             | 0,32                 |
| Bpce 3% 14-19.07.24                                                                         | 300.000                      | EUR      | 350.355             | 0,36                 |
| Burver 1.25% 16-07.09.23                                                                    | 700.000                      | EUR      | 699.049             | 0,71                 |
| Carrefour 1.25% 15-03.06.25                                                                 | 600.000                      | EUR      | 611.898             | 0,62                 |
| Carrefour 1.75% 14-15.07.22                                                                 | 400.000                      | EUR      | 425.392             | 0,43                 |
| Cnp Assur 1.875% 16-20.10.22                                                                | 600.000                      | EUR      | 610.008             | 0,62                 |
| Cnp Assur 6.875% 11-30.09.41                                                                | 100.000                      | EUR      | 118.324             | 0,12                 |
| Cr Agr 5.875% 09-11.6.19                                                                    | 100.000                      | EUR      | 113.883             | 0,12                 |
| Crdt Agr As 4.25% 15-perp                                                                   | 100.000                      | EUR      | 98.849              | 0,10                 |
| Crdt Agr As 4.75% 16-27.09.48                                                               | 300.000                      | EUR      | 304.488             | 0,31                 |
| Danone 1.25% 15-30.05.24                                                                    | 500.000                      | EUR      | 517.875             | 0,53                 |
| Gecina 1% 16-30.01.29                                                                       | 500.000                      | EUR      | 466.755             | 0,48                 |
| Jc Decaux 1% 16-01.06.23                                                                    | 900.000                      | EUR      | 916.020             | 0,93                 |
| Jc Decaux 2% 13-08.02.18                                                                    | 100.000                      | EUR      | 102.331             | 0,10                 |
| Lbp 2.75% 15-19.11.27                                                                       | 500.000                      | EUR      | 514.765             | 0,53                 |
| Legrand 4.375% 11-21.3.18 Emtn                                                              | 100.000                      | EUR      | 105.369             | 0,11                 |
| Orange 4% 14-perp                                                                           | 500.000                      | EUR      | 529.440             | 0,54                 |
| Orange 4.25% 14-perp                                                                        | 100.000                      | EUR      | 106.263             | 0,11                 |
| Orange 8.125% 03-28.01.33                                                                   | 50.000                       | EUR      | 92.867              | 0,09                 |
| Pernod Ric 2.125% 14-27.09.24                                                               | 500.000                      | EUR      | 541.595             | 0,55                 |
| Pernod-rica 1.5% 16-18.05.26                                                                | 300.000                      | EUR      | 305.691             | 0,31                 |
| Rci Banque 2.25% 14-29.03.21                                                                | 300.000                      | EUR      | 321.762             | 0,33                 |
| Rci Bq Frn 16-18.03.19                                                                      | 153.000                      | EUR      | 155.278             | 0,16                 |
| Rci Bq 0.625% 16-10.11.21                                                                   | 691.000                      | EUR      | 691.822             | 0,71                 |
| Renault 3.625% 13-19.09.18                                                                  | 200.000                      | EUR      | 212.494             | 0,22                 |
| Sanofi 0% 16-13.01.20                                                                       | 700.000                      | EUR      | 700.462             | 0,71                 |
| Schlumberge 0.625% 16-12.02.19                                                              | 100.000                      | EUR      | 101.541             | 0,10                 |
| Scor Se 3% 15-08.06.46                                                                      | 400.000                      | EUR      | 402.040             | 0,41                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                                | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                 | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                 | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                    | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Socgen 0.125% 16-05.10.21                                                                   | 200.000                      | EUR      | 198.938             | 0,20                 |
| Socgen 0.75% 15-25.11.20                                                                    | 300.000                      | EUR      | 307.134             | 0,31                 |
| Socgen 0.75% 16-19.02.21                                                                    | 300.000                      | EUR      | 306.306             | 0,31                 |
| Socgen 1% 16-01.04.22                                                                       | 1.000.000                    | EUR      | 1.004.719           | 1,03                 |
| Socgen 2.5% 14-16.09.26                                                                     | 500.000                      | EUR      | 513.240             | 0,52                 |
| Socgen 7.375% 16-perp                                                                       | 200.000                      | USD      | 189.774             | 0,19                 |
| Sodexo 1.75% 14-24.01.22                                                                    | 700.000                      | EUR      | 748.503             | 0,76                 |
| St.generale 6.999% 07-perp                                                                  | 500.000                      | EUR      | 526.541             | 0,54                 |
| Suez Env Co 2.5% 15-perp                                                                    | 600.000                      | EUR      | 610.740             | 0,62                 |
| Suez Envir 5.5% 09-22.7.24                                                                  | 100.000                      | EUR      | 136.767             | 0,14                 |
| Unibail Rod 1% 15-14.03.25                                                                  | 450.000                      | EUR      | 452.390             | 0,46                 |
| Unibail Rod 2% 16-28.04.36                                                                  | 323.000                      | EUR      | 333.601             | 0,34                 |
| Valeo Sa 1.625% 16-18.03.26                                                                 | 600.000                      | EUR      | 619.470             | 0,63                 |
| Valeo Sa 3.25% 14-22.01.24                                                                  | 600.000                      | EUR      | 703.206             | 0,72                 |
| Veolia 0.314% 16-04.10.23                                                                   | 700.000                      | EUR      | 682.360             | 0,70                 |
| Veolia 1.59% 15-10.01.28                                                                    | 100.000                      | EUR      | 103.160             | 0,11                 |
| Veolia 4.45% 13-perp                                                                        | 1.000.000                    | EUR      | 1.045.505           | 1,07                 |
| Veolia 4.625% 12-30.3.27                                                                    | 300.000                      | EUR      | 402.723             | 0,41                 |
| Wpp Finance 2.25% 14-22.09.26                                                               | 500.000                      | EUR      | 548.770             | 0,56                 |
|                                                                                             |                              |          | <b>25.336.129</b>   | <b>25,85</b>         |
| <b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>                  |                              |          |                     |                      |
| Abbey Natl 1.125% 15-10.03.25                                                               | 500.000                      | EUR      | 505.930             | 0,52                 |
| Aviva 6.125% 13-05.07.43                                                                    | 150.000                      | EUR      | 174.963             | 0,18                 |
| Britel 0.625% 16-10.03.21                                                                   | 300.000                      | EUR      | 303.384             | 0,31                 |
| Britel 1.75% 16-10.03.26                                                                    | 400.000                      | EUR      | 414.812             | 0,42                 |
| Cr Agr 0.875% 15-19.01.22                                                                   | 300.000                      | EUR      | 307.257             | 0,31                 |
| Credit Agri 0.75% 16-01.12.22                                                               | 400.000                      | EUR      | 404.760             | 0,41                 |
| Credit Agri 1.875% 16-20.12.26                                                              | 500.000                      | EUR      | 502.005             | 0,51                 |
| Credit Agri 3.125% 14-05.02.26                                                              | 100.000                      | EUR      | 118.182             | 0,12                 |
| Hammerson Reit 2% 14-01.07.22                                                               | 300.000                      | EUR      | 310.890             | 0,32                 |
| National Gr 0.625% 16-22.09.24                                                              | 200.000                      | EUR      | 196.900             | 0,20                 |
| National Grid 4.375% 05-10.3.20                                                             | 500.000                      | EUR      | 566.990             | 0,58                 |
| Ngg Finance 4.25% 13-18.06.76                                                               | 750.000                      | EUR      | 801.713             | 0,82                 |
| Santander 1.125% 16-08.09.23                                                                | 494.000                      | EUR      | 491.802             | 0,50                 |
| Std Chart 1.625% 14-13.06.21                                                                | 300.000                      | EUR      | 312.609             | 0,32                 |
| Std Chart 1.75% 12-29.10.17                                                                 | 27.000                       | EUR      | 27.404              | 0,03                 |
| Ubs Ag Lond 1.25% 14-03.09.21                                                               | 200.000                      | EUR      | 210.048             | 0,21                 |

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



# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                                                           | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                            | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                            | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                               | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Vodaf.air.5%03-04.06.18                                                                                                | 100.000                      | EUR      | 107.231             | 0,11                 |
| Vodafone 1% 14-11.09.20                                                                                                | 200.000                      | EUR      | 205.208             | 0,21                 |
| Vodafone 1.6% 16-29.07.31                                                                                              | 170.000                      | EUR      | 159.487             | 0,16                 |
| Vodafone 1.75% 16-25.08.23                                                                                             | 464.000                      | EUR      | 488.564             | 0,50                 |
| Wpp Finance 0.75% 15-18.11.19                                                                                          | 100.000                      | EUR      | 102.135             | 0,10                 |
| Wpp Plc 3% 13-20.11.23                                                                                                 | 500.000                      | EUR      | 576.690             | 0,59                 |
|                                                                                                                        |                              |          | <b>7.288.964</b>    | <b>7,43</b>          |
| <b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>                                                                            |                              |          |                     |                      |
| Cloverie 1.75% 14-16.09.24                                                                                             | 450.000                      | EUR      | 478.337             | 0,49                 |
| Cloverie 4.75% 16-perp                                                                                                 | 200.000                      | USD      | 173.186             | 0,18                 |
| Crh Fin 1.375% 16-18.10.28                                                                                             | 100.000                      | EUR      | 98.069              | 0,10                 |
| Crh Finland 2.75% 13-15.10.20                                                                                          | 200.000                      | EUR      | 217.858             | 0,22                 |
|                                                                                                                        |                              |          | <b>967.450</b>      | <b>0,99</b>          |
| <b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>                                                                               |                              |          |                     |                      |
| Acea 1% 16-24.10.26                                                                                                    | 595.000                      | EUR      | 566.446             | 0,58                 |
| Autostrade 1.125% 15-04.11.21                                                                                          | 100.000                      | EUR      | 103.595             | 0,11                 |
| Autostrade 1.625% 15-12.06.23                                                                                          | 300.000                      | EUR      | 312.753             | 0,32                 |
| Autostrade 1.75% 15-26.06.26                                                                                           | 200.000                      | EUR      | 206.512             | 0,21                 |
| Eni Spa 3.25% 13-10.07.23                                                                                              | 100.000                      | EUR      | 115.956             | 0,12                 |
| Eni 0.625% 16-19.09.24                                                                                                 | 939.000                      | EUR      | 913.920             | 0,94                 |
| Eni 0.75% 16-17.05.22                                                                                                  | 382.000                      | EUR      | 386.729             | 0,39                 |
| Hera Spa 0.875% 16-14.10.26                                                                                            | 184.000                      | EUR      | 175.716             | 0,18                 |
| Hera Spa 2.375% 14-04.07.24                                                                                            | 700.000                      | EUR      | 773.738             | 0,79                 |
| Hera Spa 5.2% 13-29.01.28                                                                                              | 100.000                      | EUR      | 136.891             | 0,14                 |
| Intesa San 1.125% 15-04.03.22                                                                                          | 500.000                      | EUR      | 502.180             | 0,51                 |
| Intesa San 2% 14-18.06.21                                                                                              | 200.000                      | EUR      | 209.950             | 0,21                 |
| Intesa San 3% 13-28.01.19                                                                                              | 600.000                      | EUR      | 631.248             | 0,64                 |
| Intesa San 3.5% 14-17.01.22                                                                                            | 700.000                      | EUR      | 783.405             | 0,80                 |
| Telecom It 3.625% 16-25.05.26                                                                                          | 100.000                      | EUR      | 102.550             | 0,10                 |
| Unicredit 2.125% 16-24.10.26                                                                                           | 500.000                      | EUR      | 495.325             | 0,51                 |
| Unicredit 3.625% 13-24.01.19                                                                                           | 300.000                      | EUR      | 319.272             | 0,33                 |
|                                                                                                                        |                              |          | <b>6.736.186</b>    | <b>6,88</b>          |
| <b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>                                                                               |                              |          |                     |                      |
| Swiss Re Ad 1.375% 16-27.05.23                                                                                         | 580.000                      | EUR      | 594.291             | 0,61                 |
| Ubs Grp Fdg 1.5% 16-30.11.24                                                                                           | 646.000                      | EUR      | 649.850             | 0,67                 |

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



# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                         | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                          | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                          | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                             | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Jersey (suite) - Jersey (continued) - Jersey (Fortsetzung) - Jersey (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Ubs Grp Fdg 1.75% 15-16.11.22                                                        | 319.000                      | EUR      | 334.121             | 0,34                 |
| Ubs Grp Fdg 2.125% 16-04.03.24                                                       | 300.000                      | EUR      | 317.844             | 0,32                 |
|                                                                                      |                              |          | <b>1.896.106</b>    | <b>1,94</b>          |
| <b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>                               |                              |          |                     |                      |
| Dh Europe F 1.7% 15-04.01.22                                                         | 100.000                      | EUR      | 106.624             | 0,11                 |
| Dh Europe F 2.5% 15-08.07.25                                                         | 400.000                      | EUR      | 445.944             | 0,46                 |
| Hannover Fin 5% 12-30.06.43                                                          | 200.000                      | EUR      | 232.604             | 0,24                 |
| Holcim Fin 1.375% 16-26.05.23                                                        | 500.000                      | EUR      | 513.445             | 0,52                 |
| Holcim Fin 2.25% 16-26.05.28                                                         | 300.000                      | EUR      | 314.673             | 0,32                 |
|                                                                                      |                              |          | <b>1.613.290</b>    | <b>1,65</b>          |
| <b>Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen</b>                                       |                              |          |                     |                      |
| Dnb Bank As 1.125% 16-01.03.23                                                       | 500.000                      | EUR      | 519.290             | 0,54                 |
| Dnb Bank As 3% 13-26.09.23                                                           | 100.000                      | EUR      | 104.237             | 0,11                 |
| Santander C 0.625% 15-20.04.18                                                       | 500.000                      | EUR      | 504.120             | 0,51                 |
| Statkraft 1.5% 15-21.09.23                                                           | 300.000                      | EUR      | 317.610             | 0,32                 |
| Statoil 1.25% 15-17.02.27                                                            | 400.000                      | EUR      | 405.288             | 0,41                 |
| Statoil 1.625% 16-09.11.36                                                           | 321.000                      | EUR      | 310.153             | 0,32                 |
|                                                                                      |                              |          | <b>2.160.698</b>    | <b>2,21</b>          |
| <b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>                              |                              |          |                     |                      |
| Abn Amro 0.625% 16-31.05.22                                                          | 123.000                      | EUR      | 124.919             | 0,13                 |
| Abn Amro 0.75% 15-09.06.20                                                           | 400.000                      | EUR      | 409.784             | 0,42                 |
| Abn Amro 2.875% 16-18.01.28                                                          | 300.000                      | EUR      | 317.139             | 0,32                 |
| Akzo Nobel 1.125% 16-08.04.26                                                        | 200.000                      | EUR      | 202.126             | 0,21                 |
| Alliander 0.875% 16-22.04.26                                                         | 100.000                      | EUR      | 101.013             | 0,10                 |
| Allianz Fin 0% 16-21.04.20                                                           | 800.000                      | EUR      | 800.248             | 0,82                 |
| Allianz Finance 4.375%(tv) 05-perp                                                   | 100.000                      | EUR      | 100.582             | 0,10                 |
| Asml Hldg 1.375% 16-07.07.26                                                         | 526.000                      | EUR      | 526.079             | 0,54                 |
| Asml Hldg 1.625% 16-28.05.27                                                         | 100.000                      | EUR      | 100.859             | 0,10                 |
| Asml Holding 3.375% 13-19.9.23                                                       | 200.000                      | EUR      | 233.256             | 0,24                 |
| Bmw Fin 0.75% 16-15.04.24                                                            | 100.000                      | EUR      | 100.855             | 0,10                 |
| Bunge Finan 1.85% 16-16.06.23                                                        | 712.000                      | EUR      | 734.634             | 0,75                 |
| Crh Funding 1.875% 15-09.01.24                                                       | 500.000                      | EUR      | 532.880             | 0,54                 |
| Deut Tel If 1.5% 16-03.04.28                                                         | 200.000                      | EUR      | 203.116             | 0,21                 |
| Edp Fin Bv 2% 15-22.04.25                                                            | 300.000                      | EUR      | 295.620             | 0,30                 |
| Edp Fin Bv 2.625% 14-18.01.22                                                        | 900.000                      | EUR      | 953.631             | 0,96                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                                        | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                         | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                         | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                            | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Elm Bv 2.6% 15-perp                                                                                 | 100.000                      | EUR      | 96.105              | 0,10                 |
| Heineken Nv 2.875% 12-4.8.25                                                                        | 500.000                      | EUR      | 578.515             | 0,59                 |
| Iberdrola I 1.125% 16-21.04.26                                                                      | 200.000                      | EUR      | 199.720             | 0,20                 |
| Iberdrola I 2.5% 14-24.10.22                                                                        | 300.000                      | EUR      | 332.751             | 0,34                 |
| Iberdrola 5.75% 13-perp                                                                             | 200.000                      | EUR      | 211.866             | 0,22                 |
| Ing Nv 0.75% 15-24.11.20                                                                            | 800.000                      | EUR      | 820.584             | 0,84                 |
| Ing Nv 0.75% 16-22.02.21                                                                            | 200.000                      | EUR      | 204.632             | 0,21                 |
| Ing Nv 3% 16-11.04.28                                                                               | 400.000                      | EUR      | 422.248             | 0,43                 |
| Ing Nv 6.125% 08-29.05.23                                                                           | 500.000                      | EUR      | 540.005             | 0,55                 |
| Kon Dsm 0.75% 16-28.09.26                                                                           | 200.000                      | EUR      | 195.410             | 0,20                 |
| Kon Dsm 2.375% 14-03.04.24                                                                          | 200.000                      | EUR      | 225.370             | 0,23                 |
| Rabobank Ned. 4.75% 07-6.6.22                                                                       | 100.000                      | EUR      | 123.777             | 0,13                 |
| Rabobank 2.5% 14-26.05.26                                                                           | 400.000                      | EUR      | 415.860             | 0,42                 |
| Rabobk 1.25% 16-23.03.26                                                                            | 250.000                      | EUR      | 256.248             | 0,26                 |
| Rabobk 1.375% 15-03.02.27                                                                           | 500.000                      | EUR      | 515.040             | 0,53                 |
| Relx Financ 1.375% 16-12.05.26                                                                      | 550.000                      | EUR      | 560.197             | 0,57                 |
|                                                                                                     |                              |          | <b>11.435.069</b>   | <b>11,66</b>         |
| <b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>                                                    |                              |          |                     |                      |
| Brisa C Rod 2% 16-22.03.23                                                                          | 600.000                      | EUR      | 615.552             | 0,63                 |
|                                                                                                     |                              |          | <b>615.552</b>      | <b>0,63</b>          |
| <b>Suède - Sweden - Schweden - Zwen</b>                                                             |                              |          |                     |                      |
| Akzo Nobel 2.625% 12-27.07.22                                                                       | 200.000                      | EUR      | 224.432             | 0,23                 |
| Nordea Bank 1% 16-22.02.23                                                                          | 400.000                      | EUR      | 412.780             | 0,42                 |
| Nordea 1.125% 15-12.02.25                                                                           | 100.000                      | EUR      | 103.143             | 0,11                 |
| Seb 0.75% 16-24.08.21                                                                               | 300.000                      | EUR      | 307.731             | 0,31                 |
| Skf 2.375% 13-29.10.20                                                                              | 500.000                      | EUR      | 535.875             | 0,55                 |
|                                                                                                     |                              |          | <b>1.583.961</b>    | <b>1,62</b>          |
| <b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>                                                 |                              |          |                     |                      |
| Ubs Ln 4.75% 14-12.02.26                                                                            | 500.000                      | EUR      | 537.770             | 0,55                 |
|                                                                                                     |                              |          | <b>537.770</b>      | <b>0,55</b>          |
| <b>Total obligations - Total bonds - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>                         |                              |          | <b>88.511.962</b>   | <b>90,34</b>         |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                             | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                              | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                              | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Options - Options - Optionen - Opties</b>                                                                                                                                                                                                                                             |                              |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                                                     |                              |          |                     |                      |
| Put Euro Bund 160.5 24.02.17                                                                                                                                                                                                                                                             | 32                           | EUR      | 14.720              | 0,02                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                              |          | <b>14.720</b>       | <b>0,02</b>          |
| <b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>                                                                                                                                                                                                                    |                              |          | <b>14.720</b>       | <b>0,02</b>          |
| <b>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</b>    |                              |          | <b>88.526.682</b>   | <b>90,36</b>         |
| <b>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</b>                          |                              |          |                     |                      |
| <b>Obligations - Bonds - Anleihen - Obligaties</b>                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          |                     |                      |
| <b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>                                                                                                                                                                                                               |                              |          |                     |                      |
| Aviva 0.625 16-27.10.23                                                                                                                                                                                                                                                                  | 530.000                      | EUR      | 521.107             | 0,53                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                              |          | <b>521.107</b>      | <b>0,53</b>          |
| <b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>                                                                                                                                                                                                                                  |                              |          |                     |                      |
| Adecco Int 1% 16-2.12.24 Regs                                                                                                                                                                                                                                                            | 200.000                      | EUR      | 199.492             | 0,20                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                              |          | <b>199.492</b>      | <b>0,20</b>          |
| <b>Suède - Sweden - Schweden - Zweden</b>                                                                                                                                                                                                                                                |                              |          |                     |                      |
| Seb 1.375% (frn) 16-31.10.28                                                                                                                                                                                                                                                             | 425.000                      | EUR      | 417.099             | 0,43                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                              |          | <b>417.099</b>      | <b>0,43</b>          |
| <b>Total obligations - Total bonds - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>1.137.698</b>    | <b>1,16</b>          |
| <b>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</b> |                              |          | <b>1.137.698</b>    | <b>1,16</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                 | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                  | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                  | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                     | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Organismes de Placement Collectif - Undertakings for Collective Investment - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Fonds d'investissement - Investment funds - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>                                                                                                                                                                           |                              |          |                     |                      |
| <b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>                                                                                                                                                                                                     |                              |          |                     |                      |
| Candriam Money Market Euro Sustainable Z Cap                                                                                                                                                                                                                 | 6.291                        | EUR      | 6.735.289           | 6,87                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>6.735.289</b>    | <b>6,87</b>          |
| <b>Total fonds d'investissement - Total investment funds - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>                                                                                                                                                  |                              |          | <b>6.735.289</b>    | <b>6,87</b>          |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif - Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>                                                                     |                              |          | <b>6.735.289</b>    | <b>6,87</b>          |
| <b>Total positions longues - Total long positions - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>                                                                                                                                            |                              |          | <b>96.399.669</b>   | <b>98,39</b>         |
| <b>Positions courtes - Short positions - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities</b>                                                                                                                                                                    |                              |          |                     |                      |
| <b>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</b> |                              |          |                     |                      |
| <b>Options - Options - Optionen - Opties</b>                                                                                                                                                                                                                 |                              |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                         |                              |          |                     |                      |
| Call Euro Bund 166.0 24.02.17                                                                                                                                                                                                                                | (32)                         | EUR      | (20.160)            | (0,02)               |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                          | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                           | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                           | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                              | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Allemagne (suite) - Germany (continued) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>                                                                                                                                                                                      |                              |          |                     |                      |
| Put Euro Bund 159.0 24.02.17                                                                                                                                                                                                                                                          | (32)                         | EUR      | (8.960)             | (0,01)               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>(29.120)</b>     | <b>(0,03)</b>        |
| <b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>                                                                                                                                                                                                                 |                              |          | <b>(29.120)</b>     | <b>(0,03)</b>        |
| <b>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</b> |                              |          | <b>(29.120)</b>     | <b>(0,03)</b>        |
| <b>Total positions courtes - Total short positions - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities</b>                                                                                                                                                                    |                              |          | <b>(29.120)</b>     | <b>(0,03)</b>        |
| <b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille**</b>                                                                                                                                                |                              |          | <b>96.370.549</b>   | <b>98,36</b>         |
| Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde                                                                                                                                                                                                           |                              |          | 95.712.655          |                      |

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

\*\* Incluant la valeur de marché des options. - \*\* Including the market value of the options. - \*\* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \*\* Inclusief marktwaarde van de opties.  
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 dieses Berichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France - France - Frankreich - Frankrijk                                                                         | 25,85        |
| Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten                                               | 12,46        |
| Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland                                                                 | 11,86        |
| Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg                                                                  | 8,52         |
| Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië                                              | 7,96         |
| Italie - Italy - Italien - Italië                                                                                | 6,88         |
| Espagne - Spain - Spanien - Spanje                                                                               | 5,22         |
| Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland                                                                    | 3,91         |
| Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen                                                                          | 2,21         |
| Suède - Sweden - Schweden - Zweden                                                                               | 2,05         |
| Belgique - Belgium - Belgien - België                                                                            | 2,02         |
| Jersey - Jersey - Jersey - Jersey                                                                                | 1,94         |
| Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken                                                                       | 1,61         |
| Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk                                                                     | 1,32         |
| Canada - Canada - Kanada - Canada                                                                                | 1,04         |
| Irlande - Ireland - Irland - Ierland                                                                             | 0,99         |
| Australie - Australia - Australien - Australië                                                                   | 0,89         |
| Portugal - Portugal - Portugal - Portugal                                                                        | 0,63         |
| Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland                                                                     | 0,55         |
| Finlande - Finland - Finnland - Finland                                                                          | 0,45         |
|                                                                                                                  | <b>98,36</b> |

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                                                |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen                  | 27,99 |
| Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen | 16,25 |
| Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie                                       | 7,04  |
| Fonds d'investissement - Investment funds - Investmentfonds - Beleggingsfondsen                                                                            | 6,87  |
| Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen                                                                                                    | 6,40  |
| Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie                                                                               | 5,77  |
| Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie                                                                                                                     | 4,11  |
| Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken                                            | 2,84  |
| Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie                                                                      | 2,71  |
| Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen                                                          | 2,69  |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Corporate \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>                                                                                 |              |
| Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer                                            | 2,36         |
| Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie                                                                                                     | 2,32         |
| Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica | 1,91         |
| Alcool - Spirits - Alkoholische Getränke - Alcohol                                                                                       | 1,45         |
| Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica                       | 1,40         |
| Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie                                                                         | 1,10         |
| Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen      | 1,05         |
| Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen                 | 1,03         |
| Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding                                             | 0,80         |
| Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid           | 0,71         |
| Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen                                       | 0,55         |
| Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers         | 0,27         |
| Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal                  | 0,22         |
| Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen                                                 | 0,21         |
| Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software                                                            | 0,18         |
| Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen                                    | 0,14         |
| Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen                                                                                            | (0,01)       |
|                                                                                                                                          | <b>98,36</b> |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity EMU \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>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</b> |                  |          |                     |                      |
| <b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>                                                                                                                                                                                                                  |                  |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                         |                  |          |                     |                      |
| Allianz Se                                                                                                                                                                                                                                                   | 2.001            | EUR      | 314.157             | 3,50                 |
| Basf Se                                                                                                                                                                                                                                                      | 3.796            | EUR      | 335.226             | 3,74                 |
| Bmw-bayer.motorenwerke                                                                                                                                                                                                                                       | 2.700            | EUR      | 239.625             | 2,67                 |
| Daimler Ag                                                                                                                                                                                                                                                   | 4.300            | EUR      | 304.096             | 3,39                 |
| Deutsche Post Ag                                                                                                                                                                                                                                             | 5.216            | EUR      | 162.922             | 1,81                 |
| Deutsche Telekom Ag                                                                                                                                                                                                                                          | 14.885           | EUR      | 243.444             | 2,71                 |
| Duerr Ag                                                                                                                                                                                                                                                     | 647              | EUR      | 49.398              | 0,55                 |
| Elringklinger Ag /namenakt.                                                                                                                                                                                                                                  | 3.181            | EUR      | 50.498              | 0,56                 |
| Fresenius Medical Care Ag & Co Kgaa                                                                                                                                                                                                                          | 921              | EUR      | 74.094              | 0,83                 |
| Hannover Ruechve./namen Akt                                                                                                                                                                                                                                  | 758              | EUR      | 77.922              | 0,87                 |
| Henkel                                                                                                                                                                                                                                                       | 353              | EUR      | 39.977              | 0,45                 |
| Linde Ag                                                                                                                                                                                                                                                     | 801              | EUR      | 125.036             | 1,39                 |
| Merck Kgaa                                                                                                                                                                                                                                                   | 818              | EUR      | 81.105              | 0,90                 |
| Muenchener Rueckvers / Namensakt                                                                                                                                                                                                                             | 900              | EUR      | 161.685             | 1,80                 |
| Sap Ag                                                                                                                                                                                                                                                       | 2.615            | EUR      | 216.548             | 2,41                 |
| Siemens Ag                                                                                                                                                                                                                                                   | 2.632            | EUR      | 307.418             | 3,42                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>2.783.151</b>    | <b>31,00</b>         |
| <b>Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk</b>                                                                                                                                                                                                          |                  |          |                     |                      |
| Andritz Ag                                                                                                                                                                                                                                                   | 850              | EUR      | 40.541              | 0,45                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>40.541</b>       | <b>0,45</b>          |
| <b>Belgique - Belgium - Belgien - België</b>                                                                                                                                                                                                                 |                  |          |                     |                      |
| Kbc Groep Nv                                                                                                                                                                                                                                                 | 3.832            | EUR      | 225.437             | 2,51                 |
| Solvay Sa                                                                                                                                                                                                                                                    | 972              | EUR      | 108.232             | 1,21                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>333.669</b>      | <b>3,72</b>          |
| <b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>                                                                                                                                                                                                                    |                  |          |                     |                      |
| Banco Santander Centr. Hisp/reg.                                                                                                                                                                                                                             | 35.151           | EUR      | 174.314             | 1,94                 |
| Bco Bilbao Viz.argentaria/nam.                                                                                                                                                                                                                               | 22.655           | EUR      | 145.309             | 1,62                 |
| Inditex                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.795            | EUR      | 155.502             | 1,73                 |
| Red Electrica Corporacion. Sa                                                                                                                                                                                                                                | 13.303           | EUR      | 238.456             | 2,66                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>713.581</b>      | <b>7,95</b>          |

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



# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity EMU \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>Finlande - Finland - Finnland - Finland</b>  |                  |          |                     |                      |
| Kone Oyj -b-                                    | 1.931            | EUR      | 82.202              | 0,91                 |
| Wartsila Oyj                                    | 1.785            | EUR      | 76.184              | 0,85                 |
|                                                 |                  |          | <b>158.386</b>      | <b>1,76</b>          |
| <b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b> |                  |          |                     |                      |
| Air Liquide                                     | 1.904            | EUR      | 201.158             | 2,24                 |
| Bureau Veritas                                  | 2.680            | EUR      | 49.339              | 0,55                 |
| Cie Generale D'optique Essilor International Sa | 969              | EUR      | 104.022             | 1,16                 |
| Compagnie Generale Des Etablissements Michelin  | 413              | EUR      | 43.654              | 0,49                 |
| Dassault Systemes Sa                            | 1.662            | EUR      | 120.312             | 1,34                 |
| Edenred                                         | 2.440            | EUR      | 45.957              | 0,51                 |
| Groupe Danone                                   | 2.636            | EUR      | 158.687             | 1,77                 |
| Jc Decaux Sa                                    | 1.442            | EUR      | 40.275              | 0,45                 |
| Korian --- Act.                                 | 1.447            | EUR      | 40.284              | 0,45                 |
| Legrand Holding Act.prov.opo                    | 1.710            | EUR      | 92.255              | 1,03                 |
| L'oréal                                         | 940              | EUR      | 162.996             | 1,82                 |
| Lvmh Moët Hennessy                              | 1.030            | EUR      | 186.842             | 2,08                 |
| Orange                                          | 9.539            | EUR      | 137.695             | 1,53                 |
| Pernod-ricard                                   | 1.468            | EUR      | 151.131             | 1,68                 |
| Plastic Omnium                                  | 678              | EUR      | 20.564              | 0,23                 |
| Sanofi-aventis Sa                               | 4.776            | EUR      | 367.273             | 4,08                 |
| Schneider Electric Sa                           | 3.109            | EUR      | 205.536             | 2,28                 |
| Sodexo                                          | 389              | EUR      | 42.479              | 0,47                 |
| Suez Environnement Cie                          | 8.595            | EUR      | 120.459             | 1,34                 |
| Technip                                         | 2.549            | EUR      | 172.848             | 1,93                 |
| Unibail-rodamco                                 | 730              | EUR      | 165.528             | 1,84                 |
| Valeo Sa                                        | 1.182            | EUR      | 64.549              | 0,72                 |
| Vinci                                           | 2.510            | EUR      | 162.397             | 1,81                 |
|                                                 |                  |          | <b>2.856.240</b>    | <b>31,80</b>         |
| <b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>        |                  |          |                     |                      |
| Banca Mediolanum                                | 10.486           | EUR      | 71.619              | 0,80                 |
| Intesa Sanpaolo Spa                             | 113.605          | EUR      | 275.607             | 3,07                 |
| Yoox S.p.a                                      | 1.593            | EUR      | 42.915              | 0,48                 |
|                                                 |                  |          | <b>390.141</b>      | <b>4,35</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity EMU \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| Ses Global Sa /fdr                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2.686            | EUR      | 56.205              | 0,63                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                  |          | <b>56.205</b>       | <b>0,63</b>          |
| <b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>                                                                                                                                                                                                                               |                  |          |                     |                      |
| Akzo Nobel Nv                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1.589            | EUR      | 94.371              | 1,05                 |
| Asml Holding Nv                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2.005            | EUR      | 213.833             | 2,38                 |
| Boskalis Westminster                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2.163            | EUR      | 71.357              | 0,79                 |
| Heineken N.v.                                                                                                                                                                                                                                                                         | 841              | EUR      | 59.930              | 0,67                 |
| Ing Group Nv                                                                                                                                                                                                                                                                          | 30.742           | EUR      | 411.020             | 4,59                 |
| Koninklijke Dsm Nv                                                                                                                                                                                                                                                                    | 677              | EUR      | 38.562              | 0,43                 |
| Koninklijke Vopak                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2.564            | EUR      | 115.060             | 1,28                 |
| Relx                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5.417            | EUR      | 86.618              | 0,96                 |
| Unilever Nv                                                                                                                                                                                                                                                                           | 6.253            | EUR      | 244.586             | 2,72                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                  |          | <b>1.335.337</b>    | <b>14,87</b>         |
| <b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>                                                                                                                                                                                                                                      |                  |          |                     |                      |
| Jeronimo Martins Sgps Sa                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.595            | EUR      | 52.990              | 0,59                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                  |          | <b>52.990</b>       | <b>0,59</b>          |
| <b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>                                                                                                                                                                                                                  |                  |          | <b>8.720.241</b>    | <b>97,12</b>         |
| <b>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</b> |                  |          | <b>8.720.241</b>    | <b>97,12</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>                                                                                                                                                  |                  |          | <b>8.720.241</b>    | <b>97,12</b>         |
| Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde                                                                                                                                                                                                           |                  |          | 8.308.211           |                      |

\* 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 dieses Berichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity EMU \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France - France - Frankreich - Frankrijk                                                                          | 31,80        |
| Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland                                                                     | 31,00        |
| Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland                                                                  | 14,87        |
| Espagne - Spain - Spanien - Spanje                                                                                | 7,95         |
| Italie - Italy - Italien - Italië                                                                                 | 4,35         |
| Belgique - Belgium - Belgien - België                                                                             | 3,72         |
| Finlande - Finland - Finnland - Finland                                                                           | 1,76         |
| Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg                                                                   | 0,63         |
| Portugal - Portugal - Portugal - Portugal                                                                         | 0,59         |
| Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk                                                                      | 0,45         |
|                                                                                                                   | <b>97,12</b> |

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                               |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen | 14,53 |
| Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie                                                                                                      | 10,06 |
| Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica                        | 8,79  |
| Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie                                                              | 8,29  |
| Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobieliindustrie                                                    | 7,34  |
| Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen                                                                                   | 6,17  |
| Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica  | 5,69  |
| Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie                      | 4,00  |
| Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software                                                             | 3,75  |
| Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen                                     | 3,40  |
| Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer                                             | 3,09  |
| Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen                                        | 2,76  |
| Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal                   | 2,60  |
| Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding                                              | 2,56  |
| Alcool - Spirits - Alkoholische Getränke - Alcohol                                                                                        | 2,35  |
| Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen       | 2,32  |
| Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie                                                                                                    | 1,93  |
| Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen                                         | 1,84  |

\* Voir Note 1 / \* See Note 1 / \* Siehe Erläuterung 1 /

\* Zie Toelichting 1

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity EMU \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b><br>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg) |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken                                                  | 1,77         |
| Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen       | 1,43         |
| Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen                                         | 1,41         |
| Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid                                   | 0,55         |
| Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden                                                                                     | 0,49         |
|                                                                                                                                                                  | <b>97,12</b> |

\* Voir Note 1 / \* See Note 1 / \* Siehe Erläuterung 1 /

\* Zie Toelichting 1

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Europe \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>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</b> |                  |          |                     |                      |
| <b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>                                                                                                                                                                                                                  |                  |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                         |                  |          |                     |                      |
| Allianz Se                                                                                                                                                                                                                                                   | 829              | EUR      | 130.153             | 1,02                 |
| Basf Se                                                                                                                                                                                                                                                      | 1.486            | EUR      | 131.229             | 1,02                 |
| Beiersdorf Ag                                                                                                                                                                                                                                                | 3.201            | EUR      | 258.001             | 2,01                 |
| Bmw-bayer.motorenwerke                                                                                                                                                                                                                                       | 3.065            | EUR      | 272.018             | 2,12                 |
| Daimler Ag                                                                                                                                                                                                                                                   | 1.880            | EUR      | 132.954             | 1,04                 |
| Duerr Ag                                                                                                                                                                                                                                                     | 3.406            | EUR      | 260.048             | 2,03                 |
| Henkel                                                                                                                                                                                                                                                       | 1.666            | EUR      | 188.675             | 1,47                 |
| Norma Group                                                                                                                                                                                                                                                  | 2.101            | EUR      | 85.196              | 0,67                 |
| Sap Ag                                                                                                                                                                                                                                                       | 2.361            | EUR      | 195.514             | 1,53                 |
| Siemens Ag                                                                                                                                                                                                                                                   | 1.138            | EUR      | 132.918             | 1,04                 |
| Symrise Ag                                                                                                                                                                                                                                                   | 4.386            | EUR      | 253.642             | 1,98                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>2.040.348</b>    | <b>15,93</b>         |
| <b>Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk</b>                                                                                                                                                                                                          |                  |          |                     |                      |
| Andritz Ag                                                                                                                                                                                                                                                   | 1.290            | EUR      | 61.527              | 0,48                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>61.527</b>       | <b>0,48</b>          |
| <b>Belgique - Belgium - Belgien - België</b>                                                                                                                                                                                                                 |                  |          |                     |                      |
| Kbc Groep Nv                                                                                                                                                                                                                                                 | 6.405            | EUR      | 376.806             | 2,95                 |
| Umicore Sa                                                                                                                                                                                                                                                   | 2.231            | EUR      | 120.809             | 0,94                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>497.615</b>      | <b>3,89</b>          |
| <b>Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken</b>                                                                                                                                                                                                            |                  |          |                     |                      |
| Christian Hansen Holding A/s                                                                                                                                                                                                                                 | 4.760            | DKK      | 250.371             | 1,95                 |
| Coloplast -b-                                                                                                                                                                                                                                                | 3.313            | DKK      | 212.222             | 1,66                 |
| Novo Nordisk A/s /-b-                                                                                                                                                                                                                                        | 7.606            | DKK      | 260.540             | 2,03                 |
| Novozymes Shs-b-                                                                                                                                                                                                                                             | 3.945            | DKK      | 129.192             | 1,01                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>852.325</b>      | <b>6,65</b>          |
| <b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>                                                                                                                                                                                                                    |                  |          |                     |                      |
| Banco Santander Centr. Hisp/reg.                                                                                                                                                                                                                             | 40.027           | EUR      | 198.494             | 1,55                 |
| Bco Bilbao Viz.argentaria/nam.                                                                                                                                                                                                                               | 20.111           | EUR      | 128.992             | 1,01                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Europe \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>Espagne (suite) - Spain (continued) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b> |                  |          |                     |                      |
| Inditex                                                                               | 3.884            | EUR      | 125.958             | 0,98                 |
|                                                                                       |                  |          | <b>453.444</b>      | <b>3,54</b>          |
| <b>Finlande - Finland - Finnland - Finland</b>                                        |                  |          |                     |                      |
| Kone Oyj -b-                                                                          | 2.976            | EUR      | 126.688             | 0,99                 |
|                                                                                       |                  |          | <b>126.688</b>      | <b>0,99</b>          |
| <b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>                                       |                  |          |                     |                      |
| Axa Sa                                                                                | 2.571            | EUR      | 61.665              | 0,48                 |
| Biomerieux                                                                            | 944              | EUR      | 133.954             | 1,05                 |
| Cie Generale D'optique Essilor International Sa                                       | 2.599            | EUR      | 279.002             | 2,18                 |
| Dassault Systemes Sa                                                                  | 4.364            | EUR      | 315.909             | 2,47                 |
| Jc Decaux Sa                                                                          | 2.544            | EUR      | 71.054              | 0,55                 |
| Legrand Holding Act.prov.opo                                                          | 1.168            | EUR      | 63.014              | 0,49                 |
| L'oréal                                                                               | 2.222            | EUR      | 385.294             | 3,01                 |
| Lvmh Moët Hennessy                                                                    | 1.424            | EUR      | 258.314             | 2,02                 |
| Plastic Omnium                                                                        | 4.237            | EUR      | 128.508             | 1,00                 |
| Sanofi-aventis Sa                                                                     | 1.834            | EUR      | 141.035             | 1,10                 |
| Sartorius Stedim Biotech                                                              | 1.033            | EUR      | 61.949              | 0,48                 |
| Schneider Electric Sa                                                                 | 950              | EUR      | 62.805              | 0,49                 |
| Technip                                                                               | 1.810            | EUR      | 122.736             | 0,96                 |
| Unibail-rodamco                                                                       | 896              | EUR      | 203.168             | 1,59                 |
| Vinci                                                                                 | 1.009            | EUR      | 65.282              | 0,51                 |
|                                                                                       |                  |          | <b>2.353.689</b>    | <b>18,38</b>         |
| <b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>            |                  |          |                     |                      |
| Astrazeneca Plc                                                                       | 2.557            | GBP      | 132.928             | 1,04                 |
| Compass Group Plc                                                                     | 15.494           | GBP      | 272.452             | 2,13                 |
| Croda International Plc                                                               | 1.553            | GBP      | 58.147              | 0,45                 |
| Diageo Plc                                                                            | 5.263            | GBP      | 130.095             | 1,02                 |
| Hammerson                                                                             | 9.588            | GBP      | 64.362              | 0,50                 |
| Intertek Group Plc                                                                    | 3.196            | GBP      | 130.334             | 1,02                 |
| Johnson Matthey Plc                                                                   | 6.583            | GBP      | 245.397             | 1,92                 |
| Prudential Plc                                                                        | 16.433           | GBP      | 313.317             | 2,45                 |
| Reckitt Benckiser Group Plc                                                           | 5.068            | GBP      | 408.836             | 3,18                 |
| Schroders Plc                                                                         | 3.911            | GBP      | 137.362             | 1,07                 |
| Unite Group Plc                                                                       | 9.520            | GBP      | 67.586              | 0,53                 |
|                                                                                       |                  |          | <b>1.960.816</b>    | <b>15,31</b>         |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Europe \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(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       |
| <b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>             |                  |          |                     |                      |
| Kingspan Group Plc                                      | 5.343            | EUR      | 137.849             | 1,08                 |
|                                                         |                  |          | <b>137.849</b>      | <b>1,08</b>          |
| <b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>                |                  |          |                     |                      |
| Banca Mediolanum                                        | 21.734           | EUR      | 148.443             | 1,16                 |
| Intesa Sanpaolo Spa                                     | 88.049           | EUR      | 213.607             | 1,66                 |
| Yoox S.p.a                                              | 4.839            | EUR      | 130.363             | 1,02                 |
|                                                         |                  |          | <b>492.413</b>      | <b>3,84</b>          |
| <b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>                |                  |          |                     |                      |
| Shire Plc                                               | 5.652            | GBP      | 310.145             | 2,42                 |
|                                                         |                  |          | <b>310.145</b>      | <b>2,42</b>          |
| <b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg</b> |                  |          |                     |                      |
| Millicom Intl Cell./swed.dep.                           | 1.569            | SEK      | 63.746              | 0,50                 |
|                                                         |                  |          | <b>63.746</b>       | <b>0,50</b>          |
| <b>Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen</b>          |                  |          |                     |                      |
| Statoilhydro Asa                                        | 14.907           | NOK      | 260.081             | 2,03                 |
|                                                         |                  |          | <b>260.081</b>      | <b>2,03</b>          |
| <b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b> |                  |          |                     |                      |
| Asml Holding Nv                                         | 628              | EUR      | 66.976              | 0,52                 |
| Heineken N.v.                                           | 883              | EUR      | 62.923              | 0,49                 |
| Ing Group Nv                                            | 14.365           | EUR      | 192.060             | 1,50                 |
| Relx                                                    | 8.100            | EUR      | 129.519             | 1,01                 |
| Unilever Nv                                             | 9.171            | EUR      | 358.724             | 2,81                 |
|                                                         |                  |          | <b>810.202</b>      | <b>6,33</b>          |
| <b>Suède - Sweden - Schweden - Zweden</b>               |                  |          |                     |                      |
| Assa Abloy Ab                                           | 14.352           | SEK      | 253.280             | 1,98                 |
| Hennes & Mauritz Ab                                     | 4.617            | SEK      | 122.098             | 0,95                 |
| Skandinaviska Enskilda Banken A                         | 13.200           | SEK      | 131.628             | 1,03                 |
| Swedbank Ab -a-                                         | 8.490            | SEK      | 195.193             | 1,52                 |
|                                                         |                  |          | <b>702.199</b>      | <b>5,48</b>          |
| <b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>     |                  |          |                     |                      |
| Cie Financiere Richemont Nam-ak                         | 1.983            | CHF      | 124.770             | 0,97                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Europe \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(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       |
| <b>Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)</b>                                                                                                                                                                                       |                  |          |                     |                      |
| Julius Baer Grp                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4.957            | CHF      | 209.148             | 1,63                 |
| Nestle / Act Nom                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5.393            | CHF      | 367.500             | 2,87                 |
| Novartis Ag Basel/nam.                                                                                                                                                                                                                                                                | 3.832            | CHF      | 264.881             | 2,07                 |
| Roche Holding Ag /genusschein                                                                                                                                                                                                                                                         | 2.080            | CHF      | 451.316             | 3,53                 |
| Sgs S.a. /nom.                                                                                                                                                                                                                                                                        | 70               | CHF      | 135.299             | 1,06                 |
| Ubs Group Ag                                                                                                                                                                                                                                                                          | 8.281            | CHF      | 123.211             | 0,96                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                  |          | <b>1.676.125</b>    | <b>13,09</b>         |
| <b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>                                                                                                                                                                                                                  |                  |          | <b>12.799.212</b>   | <b>99,94</b>         |
| <b>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</b> |                  |          | <b>12.799.212</b>   | <b>99,94</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>                                                                                                                                                  |                  |          | <b>12.799.212</b>   | <b>99,94</b>         |
| Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde                                                                                                                                                                                                           |                  |          | 12.558.028          |                      |

\* 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 dieses Berichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Europe \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France - France - Frankreich - Frankrijk                                                                          | 18,38        |
| Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland                                                                     | 15,93        |
| Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië                                               | 15,31        |
| Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland                                                                      | 13,09        |
| Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken                                                                        | 6,65         |
| Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland                                                                  | 6,33         |
| Suède - Sweden - Schweden - Zweden                                                                                | 5,48         |
| Belgique - Belgium - Belgien - België                                                                             | 3,89         |
| Italie - Italy - Italien - Italië                                                                                 | 3,84         |
| Espagne - Spain - Spanien - Spanje                                                                                | 3,54         |
| Jersey - Jersey - Jersey - Jersey                                                                                 | 2,42         |
| Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen                                                                           | 2,03         |
| Irlande - Ireland - Irland - Ierland                                                                              | 1,08         |
| Finlande - Finland - Finnland - Finland                                                                           | 0,99         |
| Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg                                                                   | 0,50         |
| Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk                                                                      | 0,48         |
|                                                                                                                   | <b>99,94</b> |

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                               |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica                        | 20,16 |
| Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen | 15,08 |
| Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen                                     | 8,46  |
| Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen                                        | 6,15  |
| Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie                                                                                                      | 4,46  |
| Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie                                                                          | 4,37  |
| Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding                                              | 4,06  |
| Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software                                                             | 4,00  |
| Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen                                                                                   | 3,95  |
| Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie                                                    | 3,16  |
| Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie                                                                                                    | 2,99  |
| Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken                           | 2,87  |
| Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen                                         | 2,62  |
| Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie                                                                                      | 2,13  |

\* Voir Note 1 / \* See Note 1 / \* Siehe Erläuterung 1 /

\* Zie Toelichting 1

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Europe \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b><br>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg) |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen                              | 1,93         |
| Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen       | 1,93         |
| Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen                                                                 | 1,92         |
| Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal                                          | 1,59         |
| Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen                                         | 1,56         |
| Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie                                                                                     | 1,54         |
| Alcool - Spirits - Alkoholische Getränke - Alcohol                                                                                                               | 1,51         |
| Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica                         | 1,50         |
| Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen                                                                         | 1,06         |
| Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen                                                                         | 0,94         |
|                                                                                                                                                                  | <b>99,94</b> |

\* Voir Note 1 / \* See Note 1 / \* Siehe Erläuterung 1 /

\* Zie Toelichting 1

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity North America \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>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</b> |                  |          |                     |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>                                                                                                                                                                                                                  |                  |          |                     |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>                                                                                                                                                                                                                     |                  |          |                     |                      |
| Agnico Eagle Mines Limited                                                                                                                                                                                                                                   | 17.489           | CAD      | 736.180             | 0,59                 |
| Arc Resources Ltd                                                                                                                                                                                                                                            | 19.633           | CAD      | 338.331             | 0,27                 |
| Atco Ltd Cl.1 Non-vot.                                                                                                                                                                                                                                       | 35.559           | CAD      | 1.184.195           | 0,95                 |
| Bank Of Montreal                                                                                                                                                                                                                                             | 8.545            | CAD      | 615.331             | 0,49                 |
| Bce Inc                                                                                                                                                                                                                                                      | 2.850            | CAD      | 123.325             | 0,10                 |
| Canadian National Railway                                                                                                                                                                                                                                    | 73.632           | CAD      | 4.961.324           | 3,99                 |
| Canad.imper.bk Of Commerce                                                                                                                                                                                                                                   | 25.636           | CAD      | 2.094.387           | 1,69                 |
| Encana Corp                                                                                                                                                                                                                                                  | 31.155           | CAD      | 366.133             | 0,29                 |
| Husky Energy Inc                                                                                                                                                                                                                                             | 27.729           | CAD      | 336.830             | 0,27                 |
| Kinross Gold Corp                                                                                                                                                                                                                                            | 174.930          | CAD      | 546.554             | 0,44                 |
| Manulife Financial Corp                                                                                                                                                                                                                                      | 81.873           | CAD      | 1.459.739           | 1,17                 |
| Power Corp. Canada                                                                                                                                                                                                                                           | 24.845           | CAD      | 556.722             | 0,45                 |
| Shaw Communications Inc                                                                                                                                                                                                                                      | 29.898           | CAD      | 600.613             | 0,48                 |
| Sun Life Financial Inc                                                                                                                                                                                                                                       | 36.355           | CAD      | 1.397.487           | 1,12                 |
| Telus Corp                                                                                                                                                                                                                                                   | 4.050            | CAD      | 129.106             | 0,10                 |
| Thomson Corp/the                                                                                                                                                                                                                                             | 12.592           | CAD      | 551.736             | 0,44                 |
| Yamana Gold Inc                                                                                                                                                                                                                                              | 306.269          | CAD      | 860.992             | 0,69                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>16.858.985</b>   | <b>13,53</b>         |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>Curaçao - Curaçao - Curaçao - Curaçao</b>                                                                                                                                                                                                                 |                  |          |                     |                      |
| Schlumberger Ltd                                                                                                                                                                                                                                             | 11.867           | USD      | 996.235             | 0,80                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>996.235</b>      | <b>0,80</b>          |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>                                                                                                                                                                                    |                  |          |                     |                      |
| Abbvie Inc                                                                                                                                                                                                                                                   | 18.479           | USD      | 1.157.155           | 0,93                 |
| Aetna Inc                                                                                                                                                                                                                                                    | 7.589            | USD      | 941.112             | 0,76                 |
| Air Products & Chemicals Inc                                                                                                                                                                                                                                 | 5.429            | USD      | 780.799             | 0,63                 |
| Allstate Corp/the                                                                                                                                                                                                                                            | 28.256           | USD      | 2.094.335           | 1,68                 |
| Alphabet Inc -a-                                                                                                                                                                                                                                             | 8.286            | USD      | 6.566.242           | 5,26                 |
| Amazon.com Inc                                                                                                                                                                                                                                               | 2.932            | USD      | 2.198.619           | 1,76                 |
| American Express Co.                                                                                                                                                                                                                                         | 31.545           | USD      | 2.336.854           | 1,88                 |
| American Water Works Co Inc                                                                                                                                                                                                                                  | 5.493            | USD      | 397.473             | 0,32                 |
| Amgen Inc.                                                                                                                                                                                                                                                   | 19.781           | USD      | 2.892.180           | 2,32                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity North America \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b> |                  |          |                     |                      |
| Anadarko Petrol. Corp.                                                                                                | 7.965            | USD      | 555.399             | 0,45                 |
| Analog Devices Inc                                                                                                    | 28.003           | USD      | 2.033.578           | 1,63                 |
| Applied Materials Inc                                                                                                 | 20.946           | USD      | 675.927             | 0,54                 |
| Assurant Inc                                                                                                          | 15.004           | USD      | 1.393.271           | 1,12                 |
| At&t Inc                                                                                                              | 38.015           | USD      | 1.616.778           | 1,30                 |
| Baker Hughes Inc                                                                                                      | 7.278            | USD      | 472.852             | 0,38                 |
| Becton Dickinson & Co.                                                                                                | 9.573            | USD      | 1.584.810           | 1,27                 |
| Campbell Soup Co                                                                                                      | 60.255           | USD      | 3.643.620           | 2,91                 |
| Cbre Group -a-                                                                                                        | 47.576           | USD      | 1.498.168           | 1,20                 |
| Centerpoint Energy Inc                                                                                                | 60.026           | USD      | 1.479.041           | 1,19                 |
| Charter Communications Inc                                                                                            | 3.087            | USD      | 888.809             | 0,71                 |
| Cisco Systems Inc.                                                                                                    | 39.019           | USD      | 1.179.154           | 0,95                 |
| Citrix Systems Inc                                                                                                    | 22.316           | USD      | 1.993.042           | 1,60                 |
| Comerica Inc                                                                                                          | 31.973           | USD      | 2.177.681           | 1,75                 |
| Conocophillips                                                                                                        | 13.758           | USD      | 689.826             | 0,55                 |
| Cummins Inc                                                                                                           | 26.341           | USD      | 3.600.024           | 2,89                 |
| Devon Energy Corp.                                                                                                    | 9.361            | USD      | 427.517             | 0,34                 |
| Discover Financial Services                                                                                           | 10.375           | USD      | 747.934             | 0,60                 |
| Ecolab Inc                                                                                                            | 2.262            | USD      | 265.152             | 0,21                 |
| Eq1                                                                                                                   | 5.475            | USD      | 358.065             | 0,29                 |
| Exxon Mobil Corp                                                                                                      | 27.644           | USD      | 2.495.147           | 2,00                 |
| Gilead Sciences Inc.                                                                                                  | 10.172           | USD      | 728.417             | 0,58                 |
| Goodyear Tire & Rubber Co/the                                                                                         | 67.307           | USD      | 2.077.767           | 1,67                 |
| Hartford Financial Services Group Inc                                                                                 | 11.777           | USD      | 561.174             | 0,45                 |
| Hawaiian Electric Industries                                                                                          | 11.700           | USD      | 386.919             | 0,31                 |
| Hca Holdings Inc                                                                                                      | 8.248            | USD      | 610.517             | 0,49                 |
| Hess Corp                                                                                                             | 7.132            | USD      | 444.252             | 0,36                 |
| Hewlett Packard Ent Co                                                                                                | 69.647           | USD      | 1.611.632           | 1,29                 |
| Huntington Bancshares Inc/oh                                                                                          | 51.620           | USD      | 682.416             | 0,55                 |
| Johnson & Johnson                                                                                                     | 36.425           | USD      | 4.196.524           | 3,36                 |
| Juniper Networks Inc                                                                                                  | 39.838           | USD      | 1.125.822           | 0,90                 |
| Keycorp                                                                                                               | 43.597           | USD      | 796.517             | 0,64                 |
| Lincoln National Corp.                                                                                                | 8.432            | USD      | 558.789             | 0,45                 |
| Manpowergroup Inc                                                                                                     | 15.045           | USD      | 1.337.049           | 1,07                 |
| Marriott Intl Inc. A                                                                                                  | 16.819           | USD      | 1.390.595           | 1,12                 |
| Mastercard Inc. Shs-a-                                                                                                | 8.961            | USD      | 925.223             | 0,74                 |
| Mattel Inc.                                                                                                           | 45.603           | USD      | 1.256.363           | 1,01                 |
| Mead Johnson Nutrition Co                                                                                             | 46.263           | USD      | 3.273.570           | 2,63                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity North America \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b> |                  |          |                     |                      |
| Microchip Technology Inc.                                                                                             | 23.426           | USD      | 1.502.778           | 1,21                 |
| Nisource Inc                                                                                                          | 19.974           | USD      | 442.224             | 0,35                 |
| Noble Energy                                                                                                          | 10.741           | USD      | 408.802             | 0,33                 |
| Nucor Corp                                                                                                            | 15.936           | USD      | 948.511             | 0,76                 |
| Oracle Corp                                                                                                           | 62.181           | USD      | 2.390.859           | 1,92                 |
| Pepsico Inc                                                                                                           | 40.587           | USD      | 4.246.619           | 3,40                 |
| Qualcomm Inc.                                                                                                         | 24.851           | USD      | 1.620.285           | 1,30                 |
| Quest Diagnostics Inc.                                                                                                | 6.868            | USD      | 631.169             | 0,51                 |
| Range Resources                                                                                                       | 9.270            | USD      | 318.517             | 0,26                 |
| Reinsurance Grp America Inc                                                                                           | 4.309            | USD      | 542.201             | 0,44                 |
| Salesforce Com Inc                                                                                                    | 15.250           | USD      | 1.044.015           | 0,84                 |
| Southwestern Energy Co                                                                                                | 29.392           | USD      | 318.021             | 0,26                 |
| Spectra Energy Corp                                                                                                   | 11.448           | USD      | 470.398             | 0,38                 |
| Sprint                                                                                                                | 16.200           | USD      | 136.404             | 0,11                 |
| Target Corp                                                                                                           | 30.782           | USD      | 2.223.384           | 1,78                 |
| Tesla Mtrs                                                                                                            | 3.006            | USD      | 642.352             | 0,52                 |
| Texas Instruments Inc                                                                                                 | 14.035           | USD      | 1.024.134           | 0,82                 |
| Travelers Companies Inc                                                                                               | 17.516           | USD      | 2.144.309           | 1,72                 |
| Unum Group                                                                                                            | 12.849           | USD      | 564.457             | 0,45                 |
| Valero Energy Corp                                                                                                    | 7.423            | USD      | 507.139             | 0,41                 |
| Verizon Communications Inc                                                                                            | 25.413           | USD      | 1.356.546           | 1,09                 |
| Vf Corp                                                                                                               | 38.339           | USD      | 2.045.386           | 1,64                 |
| Zimmer Holdings Inc                                                                                                   | 7.390            | USD      | 762.648             | 0,61                 |
| Zions Bancorp                                                                                                         | 37.204           | USD      | 1.601.260           | 1,28                 |
| 3m Co                                                                                                                 | 10.183           | USD      | 1.818.378           | 1,46                 |
|                                                                                                                       |                  |          | <b>100.814.906</b>  | <b>80,89</b>         |
| <b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>                                            |                  |          |                     |                      |
| Liberty Global Plc -a-                                                                                                | 55.401           | USD      | 1.694.717           | 1,36                 |
|                                                                                                                       |                  |          | <b>1.694.717</b>    | <b>1,36</b>          |
| <b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>                                                                           |                  |          |                     |                      |
| Accenture Plc                                                                                                         | 8.983            | USD      | 1.052.178           | 0,85                 |
| Jazz Pharmaceuticals Plc                                                                                              | 7.500            | USD      | 817.725             | 0,66                 |
| Mallinckrodt Plc                                                                                                      | 11.129           | USD      | 554.447             | 0,44                 |
| Medtronic Holdings Limited                                                                                            | 12.042           | USD      | 857.752             | 0,69                 |
| Weatherford International Ltd                                                                                         | 66.140           | USD      | 330.039             | 0,26                 |
|                                                                                                                       |                  |          | <b>3.612.141</b>    | <b>2,90</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity North America \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(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       |
| <b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>                                                                                                                                                                                                                               |                  |          |                     |                      |
| Core Laboratories Nv                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2.960            | USD      | 355.318             | 0,29                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                  |          | <b>355.318</b>      | <b>0,29</b>          |
| <b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>                                                                                                                                                                                                                  |                  |          | <b>124.332.302</b>  | <b>99,77</b>         |
| <b>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</b> |                  |          | <b>124.332.302</b>  | <b>99,77</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>                                                                                                                                                  |                  |          | <b>124.332.302</b>  | <b>99,77</b>         |
| Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde                                                                                                                                                                                                           |                  |          | 120.903.328         |                      |

\* 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 dieses Berichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity North America \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten                                                | 80,89        |
| Canada - Canada - Kanada - Canada                                                                                 | 13,53        |
| Irlande - Ireland - Irland - Ierland                                                                              | 2,90         |
| Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië                                               | 1,36         |
| Curaçao - Curaçao - Curaçao - Curaçao                                                                             | 0,80         |
| Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland                                                                  | 0,29         |
|                                                                                                                   | <b>99,77</b> |

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                                                |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software                                                                              | 9,62 |
| Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen                  | 9,62 |
| Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken                                            | 8,94 |
| Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen                                                                                                    | 8,60 |
| Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica                                         | 7,86 |
| Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie                                                                                                                     | 7,26 |
| Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie                                                                               | 6,55 |
| Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica                   | 4,20 |
| Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer                                                              | 3,99 |
| Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen                        | 3,54 |
| Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen                                                      | 3,54 |
| Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers                           | 3,14 |
| Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie                                       | 3,10 |
| Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie                                                                                           | 2,90 |
| Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen                                                         | 2,89 |
| Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden                                                                               | 1,67 |
| Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding                                                               | 1,64 |
| Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen | 1,55 |
| Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen                                                           | 1,28 |
| Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen                                                          | 1,20 |
| Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie                                                                                                       | 1,12 |
| Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal                                    | 0,95 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity North America \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b><br>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)                         |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen                                                                                                 | 0,85         |
| Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie                                                                                                                                                     | 0,84         |
| Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken                                                                                       | 0,76         |
| Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening | 0,76         |
| Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie                                                                                                   | 0,52         |
| Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen                                                                 | 0,44         |
| Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen                                                                                                 | 0,44         |
|                                                                                                                                                                                          | <b>99,77</b> |

\* Voir Note 1 / \* See Note 1 / \* Siehe Erläuterung 1 /

\* Zie Toelichting 1



# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Global \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                 | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                  | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                  | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                     | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Positions longues - Long positions - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities</b>                                                                                                                                                                     |                              |          |                     |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>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</b> |                              |          |                     |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Obligations - Bonds - Anleihen - Obligaties</b>                                                                                                                                                                                                           |                              |          |                     |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                         |                              |          |                     |                      |
| Germany 0.1% 12-15.4.23/infl                                                                                                                                                                                                                                 | 200.000                      | EUR      | 228.671             | 0,81                 |
| Germany 0.1% 15-15.04.26 /infl                                                                                                                                                                                                                               | 200.000                      | EUR      | 227.666             | 0,80                 |
| Germany 4.25% 07-04.07.39                                                                                                                                                                                                                                    | 80.000                       | EUR      | 137.165             | 0,48                 |
| Germany 5.5% 00-04.01.31                                                                                                                                                                                                                                     | 120.000                      | EUR      | 202.039             | 0,71                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>795.541</b>      | <b>2,80</b>          |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Australie - Australia - Australien - Australië</b>                                                                                                                                                                                                        |                              |          |                     |                      |
| Australia 3.25% 12-21.4.29                                                                                                                                                                                                                                   | 150.000                      | AUD      | 105.840             | 0,37                 |
| Australia 3.25% 13-21.04.25                                                                                                                                                                                                                                  | 200.000                      | AUD      | 143.210             | 0,51                 |
| Australia 4.5% 09-15.04.20                                                                                                                                                                                                                                   | 150.000                      | AUD      | 111.010             | 0,39                 |
| Australia 5.5% 11-21.4.2023                                                                                                                                                                                                                                  | 100.000                      | AUD      | 80.898              | 0,28                 |
| Bhp Bill 6.5% 09-01.04.19                                                                                                                                                                                                                                    | 100.000                      | USD      | 104.177             | 0,37                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>545.135</b>      | <b>1,92</b>          |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Belgique - Belgium - Belgien - België</b>                                                                                                                                                                                                                 |                              |          |                     |                      |
| Belgium 1% 15-22.06.31 /olo                                                                                                                                                                                                                                  | 55.000                       | EUR      | 55.051              | 0,19                 |
| Belgium 4.25% 10-28.3.41 Olo                                                                                                                                                                                                                                 | 50.000                       | EUR      | 80.195              | 0,29                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>135.246</b>      | <b>0,48</b>          |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>                                                                                                                                                                                                                     |                              |          |                     |                      |
| Bmo 0.125% 16-19.04.21                                                                                                                                                                                                                                       | 100.000                      | EUR      | 100.367             | 0,35                 |
| Canada 1.5% 15-01.06.26                                                                                                                                                                                                                                      | 100.000                      | CAD      | 69.366              | 0,24                 |
| Canada 3.25% 10-1.6.21                                                                                                                                                                                                                                       | 300.000                      | CAD      | 231.790             | 0,82                 |
| Canada 5% 04-01.06.37                                                                                                                                                                                                                                        | 200.000                      | CAD      | 203.392             | 0,72                 |
| Magna Intl 1.9% 15-24.11.23                                                                                                                                                                                                                                  | 100.000                      | EUR      | 105.409             | 0,37                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>710.324</b>      | <b>2,50</b>          |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| <b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>                                                                                                                                                                                                                    |                              |          |                     |                      |
| Abertis 1% 16-27.02.27                                                                                                                                                                                                                                       | 100.000                      | EUR      | 95.776              | 0,34                 |
| Fade 0.85% 15-17.09.19                                                                                                                                                                                                                                       | 100.000                      | EUR      | 102.332             | 0,36                 |
| Mapfre 5.921% 07-24.07.37                                                                                                                                                                                                                                    | 100.000                      | EUR      | 102.125             | 0,36                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Global \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                          | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                           | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                           | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                              | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Espagne (suite) - Spain (continued) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Spain 0.75% 16-30.07.21                                                               | 270.000                      | EUR      | 275.962             | 0,97                 |
| Spain 4.3% 09-31.10.19                                                                | 250.000                      | EUR      | 280.804             | 0,98                 |
| Spain 5.4% 13-31.01.23                                                                | 100.000                      | EUR      | 128.340             | 0,45                 |
| Spanish Gov 1.95% 15-30.07.30                                                         | 50.000                       | EUR      | 50.972              | 0,18                 |
| Spanish Gov 5.15% 13-31.10.44                                                         | 50.000                       | EUR      | 75.632              | 0,27                 |
| Telefonica 4.57% 13-27.04.23                                                          | 150.000                      | USD      | 149.144             | 0,52                 |
| Telefonica 5.462% 11-16.2.21                                                          | 200.000                      | USD      | 206.794             | 0,73                 |
|                                                                                       |                              |          | <b>1.467.881</b>    | <b>5,16</b>          |
| <b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>             |                              |          |                     |                      |
| Alphabet 1.998% 16-15.08.26                                                           | 100.000                      | USD      | 86.961              | 0,31                 |
| Amazon Com 3.3% 14-05.12.21                                                           | 100.000                      | USD      | 98.127              | 0,35                 |
| Amazon Com 4.95% 14-05.12.44                                                          | 100.000                      | USD      | 107.868             | 0,38                 |
| Amex Cr 0.625% 16-22.11.21                                                            | 110.000                      | EUR      | 111.071             | 0,39                 |
| Amgen 2.125% 12-13.09.19                                                              | 100.000                      | EUR      | 105.630             | 0,37                 |
| Amgen 3.125% 15-01.05.25                                                              | 150.000                      | USD      | 138.666             | 0,49                 |
| Amgen 5.7% 09-1.2.19                                                                  | 200.000                      | USD      | 203.919             | 0,72                 |
| Conocophil 2.4% 12-15.12.22                                                           | 300.000                      | USD      | 275.556             | 0,97                 |
| Cons Edison 3.85% 16-15.06.46                                                         | 100.000                      | USD      | 90.695              | 0,32                 |
| Ei Du Pont 2.8% 13-15.2.23                                                            | 300.000                      | USD      | 279.541             | 0,98                 |
| Exxon Mobil 3.043% 16-01.03.26                                                        | 150.000                      | USD      | 142.046             | 0,50                 |
| Exxon Mobil 4.114% 16-01.03.46                                                        | 100.000                      | USD      | 97.091              | 0,34                 |
| Gecc 5.3% 11-11.2.21                                                                  | 200.000                      | USD      | 210.139             | 0,74                 |
| Gecc 6.15% 07-7.8.37 S.1 Tr793                                                        | 100.000                      | USD      | 122.182             | 0,43                 |
| Gilead Sc 4.5% 14-01.02.45                                                            | 100.000                      | USD      | 94.857              | 0,33                 |
| Hj Heinz Co 1.5% 16-24.05.24                                                          | 100.000                      | EUR      | 101.197             | 0,36                 |
| Iadb 1.875% 15-16.06.20                                                               | 200.000                      | USD      | 190.070             | 0,67                 |
| Iadb 3.875% 11-28.10.41                                                               | 100.000                      | USD      | 102.773             | 0,36                 |
| Ibm 1.875% 12-15.5.19                                                                 | 100.000                      | USD      | 95.139              | 0,33                 |
| Ibrd 7.625% 93-19.01.23                                                               | 400.000                      | USD      | 491.385             | 1,73                 |
| Kellogg Co 3.25% 16-01.04.26                                                          | 200.000                      | USD      | 185.543             | 0,65                 |
| Microsoft 3.75% 13-01.05.43                                                           | 100.000                      | USD      | 90.630              | 0,32                 |
| Ndaq 1.75% 16-19.05.23                                                                | 100.000                      | EUR      | 103.004             | 0,36                 |
| Ndaq 3.85% 16-30.06.26                                                                | 100.000                      | USD      | 93.764              | 0,33                 |
| Novartis Cap 3% 15-20.11.25                                                           | 200.000                      | USD      | 188.648             | 0,66                 |
| Prologis 1.375% 14-07.10.20                                                           | 150.000                      | EUR      | 155.450             | 0,55                 |
| Time Warner 2.95% 16-15.07.26                                                         | 100.000                      | USD      | 88.408              | 0,31                 |
| Usa 0.75% 13-31.3.18 Tbo                                                              | 500.000                      | USD      | 472.750             | 1,66                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Global \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                                                          | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                           | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                           | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                              | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b> |                              |          |                     |                      |
| Usa 1.25% 12-31.01.19                                                                                                 | 700.000                      | USD      | 664.104             | 2,33                 |
| Usa 1.625% 16-15.05.26 /tbo                                                                                           | 160.000                      | USD      | 141.361             | 0,50                 |
| Usa 2% 12-15.2.22 Tbo                                                                                                 | 550.000                      | USD      | 522.225             | 1,83                 |
| Usa 2.5% 15-15.02.45 /tbo                                                                                             | 100.000                      | USD      | 84.254              | 0,30                 |
| Usa 2.75% 12-15.08.42 Tbo                                                                                             | 350.000                      | USD      | 312.804             | 1,10                 |
| Usa 3% 15-15.11.45 /tbo                                                                                               | 170.000                      | USD      | 158.594             | 0,56                 |
| Usa 4.5% 06-15.02.36 Tbo                                                                                              | 255.000                      | USD      | 305.566             | 1,08                 |
| Usa 8.5% 90-15.02.20 Tbo                                                                                              | 300.000                      | USD      | 345.135             | 1,21                 |
|                                                                                                                       |                              |          | <b>7.057.153</b>    | <b>24,82</b>         |
| <b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>                                                                       |                              |          |                     |                      |
| Axa 5.25% 10-16.04.40                                                                                                 | 100.000                      | EUR      | 111.465             | 0,39                 |
| Bnpp 0.5% 16-01.06.22                                                                                                 | 137.000                      | EUR      | 137.416             | 0,48                 |
| Bnpp 5.019% 07-perp                                                                                                   | 150.000                      | EUR      | 151.377             | 0,53                 |
| Burver 1.25% 16-07.09.23                                                                                              | 100.000                      | EUR      | 99.864              | 0,35                 |
| Cnp Assur 1.875% 16-20.10.22                                                                                          | 100.000                      | EUR      | 101.668             | 0,36                 |
| Cr Agr 4.375% 15-17.03.25                                                                                             | 200.000                      | USD      | 186.770             | 0,66                 |
| France Telecom 7.25%00-10.11.20                                                                                       | 200.000                      | GBP      | 289.237             | 1,03                 |
| France 0.25% 14-25.11.20 /oat                                                                                         | 200.000                      | EUR      | 205.312             | 0,72                 |
| France 2.75% 12-25.10.2027                                                                                            | 100.000                      | EUR      | 120.671             | 0,42                 |
| France 4.5% 09-25.04.41 Oat                                                                                           | 100.000                      | EUR      | 161.460             | 0,57                 |
| France 5.75% 01-25.10.32                                                                                              | 50.000                       | EUR      | 84.054              | 0,30                 |
| Socgen 1% 16-01.04.22                                                                                                 | 100.000                      | EUR      | 100.472             | 0,35                 |
|                                                                                                                       |                              |          | <b>1.749.766</b>    | <b>6,16</b>          |
| <b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>                                            |                              |          |                     |                      |
| Credit Agri 1.875% 16-20.12.26                                                                                        | 100.000                      | EUR      | 100.401             | 0,35                 |
| Santander U 2.875% 16-05.08.21                                                                                        | 200.000                      | USD      | 186.564             | 0,66                 |
| Uk 1.5% 16-22.07.26                                                                                                   | 100.000                      | GBP      | 119.938             | 0,42                 |
| Uk 1.875% 07-22.11.22/infl                                                                                            | 100.000                      | GBP      | 192.403             | 0,68                 |
| Uk 3.25% 12-22.1.44/rpi                                                                                               | 350.000                      | GBP      | 530.531             | 1,86                 |
| Uk 4.25% 00-07.06.32                                                                                                  | 325.000                      | GBP      | 517.137             | 1,82                 |
| Wpp Fin 5.625% 13-15.11.43                                                                                            | 100.000                      | USD      | 102.005             | 0,36                 |
|                                                                                                                       |                              |          | <b>1.748.979</b>    | <b>6,15</b>          |
| <b>Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije</b>                                                                         |                              |          |                     |                      |
| Hungary 6% 11-11.01.19                                                                                                | 200.000                      | EUR      | 224.500             | 0,79                 |
|                                                                                                                       |                              |          | <b>224.500</b>      | <b>0,79</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Global \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                            | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                             | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                             | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>                |                              |          |                     |                      |
| Acea 1% 16-24.10.26                                     | 148.000                      | EUR      | 140.897             | 0,50                 |
| Autostrade 1.625% 15-12.06.23                           | 100.000                      | EUR      | 104.251             | 0,37                 |
| Eni 0.625% 16-19.09.24                                  | 100.000                      | EUR      | 97.329              | 0,34                 |
| Intesa San 5.25% 14-12.01.24                            | 100.000                      | USD      | 99.340              | 0,35                 |
| Italy 0.1% 16-15.05.22 /infl                            | 150.000                      | EUR      | 152.548             | 0,54                 |
| Italy 0.35% 16-01.11.21 /btp                            | 100.000                      | EUR      | 98.835              | 0,35                 |
| Italy 1.7% 13-15.09.18/cptfemu                          | 200.000                      | EUR      | 212.443             | 0,74                 |
| Italy 3.75% 14-01.09.24 /btp                            | 120.000                      | EUR      | 140.170             | 0,49                 |
| Italy 5% 09-01.09.40 Btp                                | 100.000                      | EUR      | 138.153             | 0,49                 |
| Italy 5.75% 02-1.2.33 Btp                               | 100.000                      | EUR      | 145.513             | 0,51                 |
| Telecom It 3.625% 16-25.05.26                           | 100.000                      | EUR      | 102.550             | 0,36                 |
| Unicredit 2.125% 16-24.10.26                            | 197.000                      | EUR      | 195.158             | 0,69                 |
|                                                         |                              |          | <b>1.627.187</b>    | <b>5,73</b>          |
| <b>Lettonie - Latvia - Lettland - Letland</b>           |                              |          |                     |                      |
| Latvia 0.375% 16-07.10.26                               | 100.000                      | EUR      | 95.250              | 0,34                 |
|                                                         |                              |          | <b>95.250</b>       | <b>0,34</b>          |
| <b>Lituanie - Lithuania - Litauen - Litouwen</b>        |                              |          |                     |                      |
| Lithuania 2.125% 15-22.10.35                            | 100.000                      | EUR      | 110.190             | 0,39                 |
|                                                         |                              |          | <b>110.190</b>      | <b>0,39</b>          |
| <b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>  |                              |          |                     |                      |
| Eib 0.375% 15-15.03.22                                  | 100.000                      | EUR      | 102.798             | 0,36                 |
| Eib 1% 13-15.06.18 Global                               | 200.000                      | USD      | 188.651             | 0,67                 |
|                                                         |                              |          | <b>291.449</b>      | <b>1,03</b>          |
| <b>Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen</b>          |                              |          |                     |                      |
| Slb 4.2%11-15.01.21                                     | 250.000                      | USD      | 251.513             | 0,88                 |
|                                                         |                              |          | <b>251.513</b>      | <b>0,88</b>          |
| <b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b> |                              |          |                     |                      |
| Allianz Finance 4.375%(tv) 05-perp                      | 300.000                      | EUR      | 301.746             | 1,06                 |
| Asml Hldg 1.375% 16-07.07.26                            | 100.000                      | EUR      | 100.015             | 0,35                 |
| Bng 1% 16-12.01.26                                      | 200.000                      | EUR      | 209.836             | 0,74                 |
| Edp Fin Bv 1.125% 16-12.02.24                           | 187.000                      | EUR      | 178.007             | 0,63                 |
| Edp Fin Bv 5.25% 14-14.01.21                            | 200.000                      | USD      | 200.741             | 0,71                 |
| Elm Bv 5.849%(tv) 07-perp                               | 150.000                      | EUR      | 151.404             | 0,53                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Global \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                          | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                           | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                           | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                              | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>                                                                                                                                                                                   |                              |          |                     |                      |
| Ing Nv 6.125% 08-29.05.23                                                                                                                                                                                                                                                             | 150.000                      | EUR      | 162.002             | 0,57                 |
| Kon Dsm 0.75% 16-28.09.26                                                                                                                                                                                                                                                             | 100.000                      | EUR      | 97.705              | 0,34                 |
| Rabobk 3.875% 12-08.02.22                                                                                                                                                                                                                                                             | 100.000                      | USD      | 99.921              | 0,35                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>1.501.377</b>    | <b>5,28</b>          |
| <b>Pologne - Poland - Polen - Polen</b>                                                                                                                                                                                                                                               |                              |          |                     |                      |
| Poland 1.5% 16-19.01.26                                                                                                                                                                                                                                                               | 100.000                      | EUR      | 103.938             | 0,37                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>103.938</b>      | <b>0,37</b>          |
| <b>Suède - Sweden - Schweden - Zweden</b>                                                                                                                                                                                                                                             |                              |          |                     |                      |
| Nordea 4.875% 10-27.01.20                                                                                                                                                                                                                                                             | 200.000                      | USD      | 202.988             | 0,71                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>202.988</b>      | <b>0,71</b>          |
| <b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>                                                                                                                                                                                                                                   |                              |          |                     |                      |
| Ubs Ln 4.75% 14-12.02.26                                                                                                                                                                                                                                                              | 100.000                      | EUR      | 107.554             | 0,38                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>107.554</b>      | <b>0,38</b>          |
| <b>Total obligations - Total bonds - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>                                                                                                                                                                                                           |                              |          | <b>18.725.971</b>   | <b>65,89</b>         |
| <b>Options - Options - Optionen - Opties</b>                                                                                                                                                                                                                                          |                              |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                                                  |                              |          |                     |                      |
| Put Euro Bund 160.5 24.02.17                                                                                                                                                                                                                                                          | 20                           | EUR      | 9.200               | 0,03                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>9.200</b>        | <b>0,03</b>          |
| <b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>                                                                                                                                                                                                                 |                              |          | <b>9.200</b>        | <b>0,03</b>          |
| <b>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</b> |                              |          | <b>18.735.171</b>   | <b>65,92</b>         |
| <b>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</b>                       |                              |          |                     |                      |
| <b>Obligations - Bonds - Anleihen - Obligaties</b>                                                                                                                                                                                                                                    |                              |          |                     |                      |
| <b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>                                                                                                                                                                                                                                              |                              |          |                     |                      |
| Canada 5.75% 98-29                                                                                                                                                                                                                                                                    | 50.000                       | CAD      | 49.886              | 0,18                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>49.886</b>       | <b>0,18</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Global \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                             | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                              | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                              | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>                                                                                                                                                                                                                |                              |          |                     |                      |
| Usa 0.125% 14-15.04.19 /infl                                                                                                                                                                                                                                                             | 500.000                      | USD      | 495.282             | 1,74                 |
| Usa 0.125% 16-15.04.21 /infl                                                                                                                                                                                                                                                             | 500.000                      | USD      | 486.548             | 1,71                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                              |          | <b>981.830</b>      | <b>3,45</b>          |
| <b>Total obligations - Total bonds - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>                                                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>1.031.716</b>    | <b>3,63</b>          |
| <b>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</b> |                              |          | <b>1.031.716</b>    | <b>3,63</b>          |
| <b>Organismes de Placement Collectif - Undertakings for Collective Investment - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>                                                                                                                          |                              |          |                     |                      |
| <b>Fonds d'investissement - Investment funds - Anlagefonds - Beleggingsfondsen</b>                                                                                                                                                                                                       |                              |          |                     |                      |
| <b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>                                                                                                                                                                                                                                   |                              |          |                     |                      |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term Z Cap                                                                                                                                                                                                                                                  | 562                          | EUR      | 563.354             | 1,98                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                              |          | <b>563.354</b>      | <b>1,98</b>          |
| <b>Total fonds d'investissement - Total investment funds - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen</b>                                                                                                                                                                              |                              |          | <b>563.354</b>      | <b>1,98</b>          |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif - Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>                                                                                                 |                              |          | <b>563.354</b>      | <b>1,98</b>          |
| <b>Total positions longues - Total long positions - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities</b>                                                                                                                                                                        |                              |          | <b>20.330.241</b>   | <b>71,53</b>         |
| <b>Positions courtes - Short positions - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities</b>                                                                                                                                                                                                |                              |          |                     |                      |
| <b>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</b>                             |                              |          |                     |                      |
| <b>Options - Options - Optionen - Opties</b>                                                                                                                                                                                                                                             |                              |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                                                     |                              |          |                     |                      |
| Call Euro Bund 166.0 24.02.17                                                                                                                                                                                                                                                            | (20)                         | EUR      | (12.600)            | (0,04)               |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Global \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                          | Quantité/ Valeur nominale    | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                           | Number of shares/ Face value | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                           | Bestand/ Nennwert            | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                              | Hoeveelheid/ Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Allemagne (suite) - Germany (continued) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>                                                                                                                                                                                      |                              |          |                     |                      |
| Put Euro Bund 159.0 24.02.17                                                                                                                                                                                                                                                          | (20)                         | EUR      | (5.600)             | (0,02)               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |          | <b>(18.200)</b>     | <b>(0,06)</b>        |
| <b>Total options - Total options - Total Optionen - Totaal opties</b>                                                                                                                                                                                                                 |                              |          | <b>(18.200)</b>     | <b>(0,06)</b>        |
| <b>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</b> |                              |          | <b>(18.200)</b>     | <b>(0,06)</b>        |
| <b>Total positions courtes - Total short positions - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities</b>                                                                                                                                                                    |                              |          | <b>(18.200)</b>     | <b>(0,06)</b>        |
| <b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille**</b>                                                                                                                                                |                              |          | <b>20.312.041</b>   | <b>71,47</b>         |
| Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde                                                                                                                                                                                                           |                              |          | 20.152.083          |                      |

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

\*\* Incluant la valeur de marché des options. - \*\* Including the market value of the options. - \*\* Einschließlich Marktwert der Optionen. - \*\* Inclusief marktwaarde van de opties.  
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 dieses Berichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Global \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten                                                | 28,27        |
| France - France - Frankreich - Frankrijk                                                                          | 6,16         |
| Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië                                               | 6,15         |
| Italie - Italy - Italien - Italië                                                                                 | 5,73         |
| Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland                                                                  | 5,28         |
| Espagne - Spain - Spanien - Spanje                                                                                | 5,16         |
| Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg                                                                   | 3,01         |
| Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland                                                                     | 2,77         |
| Canada - Canada - Kanada - Canada                                                                                 | 2,68         |
| Australie - Australia - Australien - Australië                                                                    | 1,92         |
| Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen                                                                           | 0,88         |
| Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije                                                                            | 0,79         |
| Suède - Sweden - Schweden - Zweden                                                                                | 0,71         |
| Belgique - Belgium - Belgien - België                                                                             | 0,48         |
| Lituanie - Lithuania - Litauen - Litouwen                                                                         | 0,39         |
| Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland                                                                      | 0,38         |
| Pologne - Poland - Polen - Polen                                                                                  | 0,37         |
| Lettonie - Latvia - Lettland - Letland                                                                            | 0,34         |
|                                                                                                                   | <b>71,47</b> |

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                                                                   |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Bonds of States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 35,46 |
| Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, financiële instellingen                                                               | 6,87  |
| Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen                    | 5,00  |
| Organisme Supranational - Supranational Organization - Supranational Organismus - Supranationale Instantie                                                                    | 3,79  |
| Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie                                                                                                                                        | 3,03  |
| Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie                                                                                                  | 2,64  |
| Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen                                                                                                                       | 2,17  |
| Fonds d'investissement - Investment funds - Investmentfonds - Beleggingsfondsen                                                                                               | 1,98  |
| Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie                                                                                                              | 1,91  |
| Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica                                      | 1,52  |
| Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie                                                                                                                                          | 1,32  |
| Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken                                                               | 1,01  |

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



# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Global \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b><br>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg) |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie                                             | 0,82         |
| Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen                              | 0,73         |
| Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer                                                                    | 0,71         |
| Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software                                                                                    | 0,63         |
| Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen                                                                | 0,55         |
| Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie                                                                           | 0,37         |
| Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid                                   | 0,35         |
| Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers                                 | 0,33         |
| Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen                                         | 0,31         |
| Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen                                                                                                                    | (0,03)       |
|                                                                                                                                                                  | <b>71,47</b> |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Short Term \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                 | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                  | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                  | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                     | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>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</b> |                 |          |                     |                      |
| <b>Obligations - Bonds - Anleihen - Obligaties</b>                                                                                                                                                                                                           |                 |          |                     |                      |
| <b>Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland</b>                                                                                                                                                                                                         |                 |          |                     |                      |
| Daimler Frn 16-12.01.19                                                                                                                                                                                                                                      | 200.000         | EUR      | 201.102             | 0,51                 |
| Daimler 0.25% 16-11.05.20                                                                                                                                                                                                                                    | 400.000         | EUR      | 402.716             | 1,03                 |
| Germany 1.75% 09-15.04.20/infl                                                                                                                                                                                                                               | 200.000         | EUR      | 244.651             | 0,62                 |
| Henkel Kgaa 0% 16-13.09.18                                                                                                                                                                                                                                   | 200.000         | EUR      | 200.506             | 0,51                 |
| Munich Re 5.767% 07-29.06.49                                                                                                                                                                                                                                 | 200.000         | EUR      | 204.618             | 0,52                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>1.253.593</b>    | <b>3,19</b>          |
| <b>Australie - Australia - Australien - Australië</b>                                                                                                                                                                                                        |                 |          |                     |                      |
| Natl Austra 2% 13-12.11.20                                                                                                                                                                                                                                   | 400.000         | EUR      | 429.720             | 1,09                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>429.720</b>      | <b>1,09</b>          |
| <b>Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk</b>                                                                                                                                                                                                          |                 |          |                     |                      |
| Austria 1.95% 12-18.6.19                                                                                                                                                                                                                                     | 300.000         | EUR      | 319.389             | 0,81                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>319.389</b>      | <b>0,81</b>          |
| <b>Belgique - Belgium - Belgien - België</b>                                                                                                                                                                                                                 |                 |          |                     |                      |
| Belfius Bk 1.125% 14-22.05.17                                                                                                                                                                                                                                | 200.000         | EUR      | 201.066             | 0,51                 |
| Belfius Bk 2.25% 13-26.09.18                                                                                                                                                                                                                                 | 300.000         | EUR      | 311.853             | 0,79                 |
| Belgium Olo 3% 12-28.9.19 S67                                                                                                                                                                                                                                | 500.000         | EUR      | 550.130             | 1,40                 |
| Kbc 1% 16-26.04.21                                                                                                                                                                                                                                           | 400.000         | EUR      | 410.704             | 1,04                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>1.473.753</b>    | <b>3,74</b>          |
| <b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>                                                                                                                                                                                                                     |                 |          |                     |                      |
| Bmo 0.125% 16-19.04.21                                                                                                                                                                                                                                       | 400.000         | EUR      | 401.468             | 1,02                 |
| Td Bk 0.625% 16-08.03.21                                                                                                                                                                                                                                     | 300.000         | EUR      | 306.453             | 0,78                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>707.921</b>      | <b>1,80</b>          |
| <b>Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken</b>                                                                                                                                                                                                            |                 |          |                     |                      |
| Dsk Bk 0.75% 15-04.05.20                                                                                                                                                                                                                                     | 400.000         | EUR      | 409.648             | 1,04                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>409.648</b>      | <b>1,04</b>          |
| <b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>                                                                                                                                                                                                                    |                 |          |                     |                      |
| Abertis 5.125% 07-12.06.17                                                                                                                                                                                                                                   | 300.000         | EUR      | 307.083             | 0,78                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Short Term \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                          | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                           | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                           | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                              | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Espagne (suite) - Spain (continued) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b> |                 |          |                     |                      |
| Banco Bilba 1% 16-20.01.21                                                            | 100.000         | EUR      | 102.689             | 0,26                 |
| Bbva 3.5% 12-05.12.17                                                                 | 200.000         | EUR      | 206.834             | 0,53                 |
| Bbvasm 2.375% 14-22.01.19                                                             | 300.000         | EUR      | 314.466             | 0,80                 |
| Bbvasm 3.5% 14-11.04.24                                                               | 100.000         | EUR      | 104.435             | 0,27                 |
| Bbvasm 3.75% 13-17.01.18                                                              | 200.000         | EUR      | 207.992             | 0,53                 |
| Fer Emission 3.375% 13-30.1.18                                                        | 200.000         | EUR      | 207.130             | 0,53                 |
| Ico 4.75% 13-30.04.20                                                                 | 400.000         | EUR      | 462.032             | 1,17                 |
| Mapfre 5.921% 07-24.07.37                                                             | 200.000         | EUR      | 204.250             | 0,52                 |
| San Con 0.9% 15-18.02.20                                                              | 200.000         | EUR      | 203.240             | 0,52                 |
| Santan Cons 1% 16-26.05.21                                                            | 200.000         | EUR      | 203.018             | 0,52                 |
| Santan Cons 1.1% 15-29.07.18                                                          | 200.000         | EUR      | 203.394             | 0,52                 |
| Spain 4.3% 09-31.10.19                                                                | 600.000         | EUR      | 673.932             | 1,70                 |
| Spain 4.6% 09-30.07.19                                                                | 500.000         | EUR      | 560.600             | 1,41                 |
| Telefonica 0.318% 16-17.10.20                                                         | 200.000         | EUR      | 199.088             | 0,51                 |
| Telefonica 2.736% 13-29.05.19                                                         | 200.000         | EUR      | 212.508             | 0,54                 |
| Telefonica 3.661% 10-18.09.17                                                         | 200.000         | EUR      | 205.450             | 0,52                 |
|                                                                                       |                 |          | <b>4.578.141</b>    | <b>11,63</b>         |
| <b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>             |                 |          |                     |                      |
| Americ Hond Frn 15-11.03.19                                                           | 500.000         | EUR      | 501.196             | 1,27                 |
| Amex Cr 0.625% 16-22.11.21                                                            | 110.000         | EUR      | 111.071             | 0,28                 |
| Amgen 2.125% 12-13.09.19                                                              | 300.000         | EUR      | 316.890             | 0,81                 |
| Amgen 4.375% 11-5.12.18                                                               | 300.000         | EUR      | 325.461             | 0,83                 |
| Att Frn 14-04.06.19                                                                   | 400.000         | EUR      | 402.612             | 1,02                 |
| Att 1.875% 12-4.12.20 Sr                                                              | 200.000         | EUR      | 212.194             | 0,54                 |
| Bmw Us Cap Frn 15-18.03.19                                                            | 100.000         | EUR      | 100.241             | 0,25                 |
| Mondelez 1.125% 13-26.01.17                                                           | 400.000         | EUR      | 400.356             | 1,02                 |
| Natl Grid 1.75% 20.2.18 Emtn                                                          | 300.000         | EUR      | 306.351             | 0,78                 |
| Prologis 1.375% 14-07.10.20                                                           | 400.000         | EUR      | 414.532             | 1,05                 |
| Ses Glb Ame 1.875% 13-24.10.18                                                        | 300.000         | EUR      | 310.385             | 0,79                 |
|                                                                                       |                 |          | <b>3.401.289</b>    | <b>8,64</b>          |
| <b>Finlande - Finland - Finnland - Finland</b>                                        |                 |          |                     |                      |
| Fortum 4% 11-24.5.21 Emtn                                                             | 300.000         | EUR      | 348.342             | 0,89                 |
|                                                                                       |                 |          | <b>348.342</b>      | <b>0,89</b>          |
| <b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>                                       |                 |          |                     |                      |
| Bfcm Frn 16-03.06.20                                                                  | 200.000         | EUR      | 201.406             | 0,51                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Short Term \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                                | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                 | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                 | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                    | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b> |                 |          |                     |                      |
| Bfcm 0.25% 16-14.06.19                                                                      | 400.000         | EUR      | 402.488             | 1,02                 |
| Bnpp 2.25% 14-13.01.21                                                                      | 400.000         | EUR      | 432.876             | 1,10                 |
| Bpce 1.625% 13-8.2.17                                                                       | 300.000         | EUR      | 300.582             | 0,76                 |
| Burver 3.125% 14-21.01.21                                                                   | 200.000         | EUR      | 218.693             | 0,56                 |
| Carrefour 1.75% 13-22.05.19                                                                 | 400.000         | EUR      | 416.940             | 1,06                 |
| Danone 0.167% 16-03.11.20                                                                   | 200.000         | EUR      | 200.786             | 0,51                 |
| France Oat 0.5% 13-25.11.19                                                                 | 500.000         | EUR      | 516.030             | 1,31                 |
| Jc Decaux 2% 13-08.02.18                                                                    | 200.000         | EUR      | 204.662             | 0,52                 |
| Orange 1.875%13-3.9.18 Emtn                                                                 | 300.000         | EUR      | 309.945             | 0,79                 |
| Pernod-rica 2% 14-22.06.20                                                                  | 300.000         | EUR      | 319.182             | 0,81                 |
| Rci Bq Frn 16-05.12.19                                                                      | 144.000         | EUR      | 143.945             | 0,37                 |
| Rci Bq Frn 16-18.03.19                                                                      | 200.000         | EUR      | 202.978             | 0,52                 |
| Rci Bq 0.625% 16-10.11.21                                                                   | 200.000         | EUR      | 200.238             | 0,51                 |
| Renault 3.625% 13-19.09.18                                                                  | 200.000         | EUR      | 212.494             | 0,54                 |
| Rff 0.05% 15-23.10.18                                                                       | 200.000         | EUR      | 202.010             | 0,51                 |
| Sanofi 0% 16-13.01.20                                                                       | 200.000         | EUR      | 200.132             | 0,51                 |
| Schlumberge 0.625% 16-12.02.19                                                              | 300.000         | EUR      | 304.623             | 0,77                 |
| Socgen 0.75% 15-25.11.20                                                                    | 200.000         | EUR      | 204.756             | 0,52                 |
| Socgen 2.375% 12-28.02.18                                                                   | 200.000         | EUR      | 205.984             | 0,52                 |
| Socgen 6.125% 08-20.8.18                                                                    | 200.000         | EUR      | 219.588             | 0,56                 |
|                                                                                             |                 |          | <b>5.620.338</b>    | <b>14,28</b>         |
| <b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>                  |                 |          |                     |                      |
| Abbey Natl 2% 14-14.01.19                                                                   | 300.000         | EUR      | 311.868             | 0,79                 |
| Astrazeneca 0.25% 16-12.05.21                                                               | 300.000         | EUR      | 301.455             | 0,77                 |
| Britel 0.625% 16-10.03.21                                                                   | 300.000         | EUR      | 303.384             | 0,77                 |
| Ca Ln 1.75% 13-12.03.18                                                                     | 200.000         | EUR      | 204.384             | 0,52                 |
| Credit Agri 2.375% 13-27.11.20                                                              | 300.000         | EUR      | 326.451             | 0,83                 |
| St.chart 5.875% 7-26.9.17 Regs                                                              | 200.000         | EUR      | 208.560             | 0,53                 |
| Std Chart 1.625% 13-20.11.18                                                                | 200.000         | EUR      | 205.778             | 0,52                 |
| Std Chart 1.75% 12-29.10.17                                                                 | 200.000         | EUR      | 202.994             | 0,52                 |
| Ubs Ag Lond 1.125% 15-30.06.20                                                              | 500.000         | EUR      | 518.760             | 1,32                 |
| Vodafone Frn 16-25.02.19                                                                    | 300.000         | EUR      | 304.230             | 0,77                 |
| Vodafone 0.875% 15-17.11.20                                                                 | 200.000         | EUR      | 204.604             | 0,52                 |
| Vodafone 1.25% 16-25.08.21                                                                  | 200.000         | EUR      | 207.808             | 0,53                 |
| Wpp Finance 0.75% 15-18.11.19                                                               | 400.000         | EUR      | 408.540             | 1,04                 |
| Wstp 0.125% 16-16.06.21                                                                     | 300.000         | EUR      | 299.760             | 0,76                 |
|                                                                                             |                 |          | <b>4.008.576</b>    | <b>10,19</b>         |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Short Term \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                            | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                             | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                             | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>             |                 |          |                     |                      |
| Cloverie 7.5% 09-24.07.39                               | 200.000         | EUR      | 232.188             | 0,59                 |
| Ireland 4.5% 07-18.10.18 Tbo                            | 400.000         | EUR      | 436.632             | 1,11                 |
|                                                         |                 |          | <b>668.820</b>      | <b>1,70</b>          |
| <b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>                |                 |          |                     |                      |
| Atlim 3.625% 12-30.11.18                                | 400.000         | EUR      | 427.788             | 1,09                 |
| Eni 4.125% 09-16.09.19                                  | 400.000         | EUR      | 443.732             | 1,13                 |
| Intesa San 1.125% 15-14.01.20                           | 200.000         | EUR      | 202.792             | 0,52                 |
| Intesa San 3% 13-28.01.19                               | 200.000         | EUR      | 210.416             | 0,53                 |
| Intesa San 4% 12-09.11.17                               | 200.000         | EUR      | 206.724             | 0,53                 |
| Italy 1.5% 14-01.08.19 /btp                             | 1.500.000       | EUR      | 1.558.050           | 3,96                 |
| Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp                              | 800.000         | EUR      | 878.880             | 2,23                 |
| Telecom It 4.875% 13-25.09.20                           | 200.000         | EUR      | 225.736             | 0,57                 |
| Unicredit 1.5% 14-19.06.19                              | 200.000         | EUR      | 204.732             | 0,52                 |
| Unicredit 3.625% 13-24.01.19                            | 200.000         | EUR      | 212.848             | 0,54                 |
|                                                         |                 |          | <b>4.571.698</b>    | <b>11,62</b>         |
| <b>Lettonie - Latvia - Lettland - Letland</b>           |                 |          |                     |                      |
| Latvia 0.5% 15-15.12.20                                 | 400.000         | EUR      | 406.160             | 1,03                 |
|                                                         |                 |          | <b>406.160</b>      | <b>1,03</b>          |
| <b>Lituanie - Lithuania - Litauen - Litouwen</b>        |                 |          |                     |                      |
| Lithuania 4.85% 07-7.2.18                               | 300.000         | EUR      | 317.100             | 0,81                 |
|                                                         |                 |          | <b>317.100</b>      | <b>0,81</b>          |
| <b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>  |                 |          |                     |                      |
| Holcim Us 2.625% 12-07.09.20                            | 400.000         | EUR      | 434.336             | 1,10                 |
|                                                         |                 |          | <b>434.336</b>      | <b>1,10</b>          |
| <b>Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen</b>          |                 |          |                     |                      |
| Dnb Nor 4.375% 11-24.02.21                              | 300.000         | EUR      | 352.236             | 0,90                 |
| Dnb 4.75% 12-8.3.22/sub                                 | 200.000         | EUR      | 201.654             | 0,51                 |
| Santander C 1% 16-25.02.19                              | 100.000         | EUR      | 101.900             | 0,26                 |
| Statoil Frn 15-17.08.19                                 | 300.000         | EUR      | 300.420             | 0,76                 |
|                                                         |                 |          | <b>956.210</b>      | <b>2,43</b>          |
| <b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b> |                 |          |                     |                      |
| Abn Amro 3.625% 10-06.10.17                             | 100.000         | EUR      | 102.964             | 0,26                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Short Term \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                          | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                           | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                           | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                              | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>                                                                                                                                                                                   |                 |          |                     |                      |
| Achmea Bv 2.5% 13-19.11.20                                                                                                                                                                                                                                                            | 400.000         | EUR      | 434.808             | 1,10                 |
| Allianz Fin 0% 16-21.04.20                                                                                                                                                                                                                                                            | 300.000         | EUR      | 300.093             | 0,76                 |
| Allianz Finance 4.375%(tv) 05-perp                                                                                                                                                                                                                                                    | 400.000         | EUR      | 402.328             | 1,02                 |
| Bmw Fin 0.125% 16-15.04.20                                                                                                                                                                                                                                                            | 400.000         | EUR      | 402.020             | 1,02                 |
| Crh Fin 5% 12-25.1.19                                                                                                                                                                                                                                                                 | 400.000         | EUR      | 441.408             | 1,13                 |
| Deut Tel If Frn 16-03.04.20                                                                                                                                                                                                                                                           | 300.000         | EUR      | 300.591             | 0,76                 |
| Edp Fin Bv 2.625% 14-15.04.19                                                                                                                                                                                                                                                         | 300.000         | EUR      | 314.751             | 0,80                 |
| Edp Fin Bv 5.75% 12-21.9.17                                                                                                                                                                                                                                                           | 200.000         | EUR      | 208.396             | 0,53                 |
| Heineken Nv 2% 06.04.2021 Emtn                                                                                                                                                                                                                                                        | 400.000         | EUR      | 430.632             | 1,09                 |
| Iberdrola 2.875% 13-11.11.20                                                                                                                                                                                                                                                          | 200.000         | EUR      | 220.512             | 0,56                 |
| Iberdrola 5.75% 13-perp                                                                                                                                                                                                                                                               | 200.000         | EUR      | 211.866             | 0,54                 |
| Ing Nv 0.75% 15-24.11.20                                                                                                                                                                                                                                                              | 200.000         | EUR      | 205.146             | 0,52                 |
| Ing Nv 3.5% 13-21.11.23                                                                                                                                                                                                                                                               | 500.000         | EUR      | 527.455             | 1,35                 |
| Rabobk 0.125% 16-11.10.21                                                                                                                                                                                                                                                             | 200.000         | EUR      | 200.076             | 0,51                 |
| Rabobk 4.125% 11-12.01.21                                                                                                                                                                                                                                                             | 200.000         | EUR      | 232.452             | 0,59                 |
| Rabobk 5.875% 09-20.05.19                                                                                                                                                                                                                                                             | 200.000         | EUR      | 227.120             | 0,58                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>5.162.618</b>    | <b>13,12</b>         |
| <b>Suède - Sweden - Schweden - Zweden</b>                                                                                                                                                                                                                                             |                 |          |                     |                      |
| Nordea 4.625% 12-15.02.22                                                                                                                                                                                                                                                             | 100.000         | EUR      | 100.522             | 0,26                 |
| Seb Frn 16-26.05.20                                                                                                                                                                                                                                                                   | 200.000         | EUR      | 202.376             | 0,51                 |
| Seb 4% 12-12.9.22                                                                                                                                                                                                                                                                     | 200.000         | EUR      | 205.474             | 0,52                 |
| Skf 3.875% 11-25.05.18                                                                                                                                                                                                                                                                | 300.000         | EUR      | 316.008             | 0,80                 |
| Swedbank 2.375% 14-26.02.24                                                                                                                                                                                                                                                           | 500.000         | EUR      | 519.715             | 1,33                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>1.344.095</b>    | <b>3,42</b>          |
| <b>Total obligations - Total bonds - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>                                                                                                                                                                                                           |                 |          | <b>36.411.747</b>   | <b>92,53</b>         |
| <b>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</b> |                 |          |                     |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>36.411.747</b>   | <b>92,53</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>                                                                                                                                                  |                 |          | <b>36.411.747</b>   | <b>92,53</b>         |
| Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde                                                                                                                                                                                                           |                 |          | 36.366.435          |                      |

\* 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 dieses Berichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Short Term \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France - France - Frankreich - Frankrijk                                                                          | 14,28        |
| Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland                                                                  | 13,12        |
| Espagne - Spain - Spanien - Spanje                                                                                | 11,63        |
| Italie - Italy - Italien - Italië                                                                                 | 11,62        |
| Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië                                               | 10,19        |
| Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten                                                | 8,64         |
| Belgique - Belgium - Belgien - België                                                                             | 3,74         |
| Suède - Sweden - Schweden - Zweden                                                                                | 3,42         |
| Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland                                                                     | 3,19         |
| Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen                                                                           | 2,43         |
| Canada - Canada - Kanada - Canada                                                                                 | 1,80         |
| Irlande - Ireland - Irland - Ierland                                                                              | 1,70         |
| Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg                                                                   | 1,10         |
| Australie - Australia - Australien - Australië                                                                    | 1,09         |
| Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken                                                                        | 1,04         |
| Lettonie - Latvia - Lettland - Letland                                                                            | 1,03         |
| Finlande - Finland - Finnland - Finland                                                                           | 0,89         |
| Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk                                                                      | 0,81         |
| Lituanie - Lithuania - Litauen - Litouwen                                                                         | 0,81         |
|                                                                                                                   | <b>92,53</b> |

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                                                                   |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen                                     | 32,71 |
| Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Bonds of States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 16,90 |
| Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen                    | 12,26 |
| Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie                                                                                                  | 7,08  |
| Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie                                                                                                                                        | 4,33  |
| Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen                                                                                                                       | 2,82  |
| Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer                                                                                 | 2,40  |
| Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie                                                                                        | 2,08  |
| Alcool - Spirits - Alkoholische Getränke - Alcohol                                                                                                                            | 1,90  |
| Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie                                                                                                              | 1,64  |
| Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken                                                               | 1,53  |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Euro Short Term \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b><br>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg) |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics -                                                                                                        | 1,28         |
| Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica                                                                                                         |              |
| Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment -                                                                                        | 1,10         |
| Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica                                                                                                   |              |
| Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen                              | 1,06         |
| Sociétés immobilières - Real estate companies -                                                                                                                  | 1,05         |
| Immobilien Gesellschaften - Vastgoedmaatschappijen                                                                                                               |              |
| Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und                                                                                                     | 0,80         |
| Apparatebau - Machinebouw, werktuigen                                                                                                                            |              |
| Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid                                   | 0,56         |
| Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen                                         | 0,52         |
| Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen                                                            | 0,51         |
|                                                                                                                                                                  | <b>92,53</b> |

\* Voir Note 1 / \* See Note 1 / \* Siehe Erläuterung 1 /

\* Zie Toelichting 1



# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Emerging Markets \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                 | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                  | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                  | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                     | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          |                     |                      |
| <b>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</b> |                 |          |                     |                      |
| <b>Obligations - Bonds - Anleihen - Obligaties</b>                                                                                                                                                                                                           |                 |          |                     |                      |
| <b>Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika</b>                                                                                                                                                                                               |                 |          |                     |                      |
| South Africa 4.875% 16-14.04.26                                                                                                                                                                                                                              | 700.000         | USD      | 698.565             | 1,65                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>698.565</b>      | <b>1,65</b>          |
| <b>Argentine - Argentina - Argentinien - Argentinië</b>                                                                                                                                                                                                      |                 |          |                     |                      |
| Argentina 7.5% 16-22.04.26 Regs                                                                                                                                                                                                                              | 600.000         | USD      | 630.666             | 1,49                 |
| Argentina 7.82% 31.12.33/pool                                                                                                                                                                                                                                | 500.000         | EUR      | 699.909             | 1,65                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>1.330.575</b>    | <b>3,14</b>          |
| <b>Arménie - Armenia - Armenien - Armenië</b>                                                                                                                                                                                                                |                 |          |                     |                      |
| Armenia 7.15% 15-26.03.25                                                                                                                                                                                                                                    | 400.000         | USD      | 422.796             | 1,00                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>422.796</b>      | <b>1,00</b>          |
| <b>Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië</b>                                                                                                                                                                                                                |                 |          |                     |                      |
| Brazil 4.25% 13-07.01.25                                                                                                                                                                                                                                     | 600.000         | USD      | 561.600             | 1,32                 |
| Brazil 5.625% 09-7.1.2014                                                                                                                                                                                                                                    | 800.000         | USD      | 713.984             | 1,69                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>1.275.584</b>    | <b>3,01</b>          |
| <b>Bulgarie - Bulgaria - Bulgarien - Bulgarije</b>                                                                                                                                                                                                           |                 |          |                     |                      |
| Bulgarian Energy 4.875% 16-02.08.21                                                                                                                                                                                                                          | 1.200.000       | EUR      | 1.324.239           | 3,12                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>1.324.239</b>    | <b>3,12</b>          |
| <b>Chili - Chile - Chile - Chili</b>                                                                                                                                                                                                                         |                 |          |                     |                      |
| Codelco Inc 4.5% 15-16.09.25                                                                                                                                                                                                                                 | 600.000         | USD      | 610.344             | 1,44                 |
| Empresa Nac 4.375% 14-30.10.24                                                                                                                                                                                                                               | 600.000         | USD      | 598.590             | 1,41                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>1.208.934</b>    | <b>2,85</b>          |
| <b>Colombie - Colombia - Kolumbien - Columbia</b>                                                                                                                                                                                                            |                 |          |                     |                      |
| Colombia 4.5% 15-28.01.26                                                                                                                                                                                                                                    | 600.000         | USD      | 619.620             | 1,46                 |
| Colombia 6.125% 09-18.1.41                                                                                                                                                                                                                                   | 1.000.000       | USD      | 1.084.350           | 2,56                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>1.703.970</b>    | <b>4,02</b>          |
| <b>Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica</b>                                                                                                                                                                                                     |                 |          |                     |                      |
| Costa Rica 4.25% 12-26.01.23                                                                                                                                                                                                                                 | 600.000         | USD      | 551.928             | 1,30                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Emerging Markets \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                                         | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                          | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                          | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                             | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Costa Rica (suite) - Costa Rica (continued) - Costa Rica (Fortsetzung) - Costa Rica (vervolg)</b> |                 |          |                     |                      |
| Costa Rica 4.375 % 13-30.04.25                                                                       | 600.000         | USD      | 534.360             | 1,26                 |
| Costa Rica 7% 14-04.04.44                                                                            | 400.000         | USD      | 368.072             | 0,87                 |
|                                                                                                      |                 |          | <b>1.454.360</b>    | <b>3,43</b>          |
| <b>Croatie - Croatia - Kroatien - Kroatien</b>                                                       |                 |          |                     |                      |
| Croatia 6% 13-26.01.24 /oat                                                                          | 900.000         | USD      | 977.931             | 2,31                 |
| Hrvatska 5.875% 15-23.10.22                                                                          | 800.000         | USD      | 846.110             | 1,99                 |
|                                                                                                      |                 |          | <b>1.824.041</b>    | <b>4,30</b>          |
| <b>Estonie - Estonia - Estland - Estland</b>                                                         |                 |          |                     |                      |
| Eesti Ener 2.384% 15-22.09.23                                                                        | 600.000         | EUR      | 671.397             | 1,58                 |
|                                                                                                      |                 |          | <b>671.397</b>      | <b>1,58</b>          |
| <b>Géorgie - Georgia - Georgien - Georgien</b>                                                       |                 |          |                     |                      |
| Grail 7.75% 12-11.07.22                                                                              | 400.000         | USD      | 427.972             | 1,01                 |
|                                                                                                      |                 |          | <b>427.972</b>      | <b>1,01</b>          |
| <b>Ghana - Ghana - Ghana - Ghana</b>                                                                 |                 |          |                     |                      |
| Ghana 8.125% 14-18.01.26 /pool                                                                       | 400.000         | USD      | 395.380             | 0,93                 |
|                                                                                                      |                 |          | <b>395.380</b>      | <b>0,93</b>          |
| <b>Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije</b>                                                        |                 |          |                     |                      |
| Eximbank 5.5% 12-12.02.18                                                                            | 500.000         | USD      | 520.145             | 1,23                 |
| Hungary 5.375% 14-25.03.24                                                                           | 300.000         | USD      | 327.858             | 0,77                 |
| Hungary 5.75% 13-22.11.23                                                                            | 300.000         | USD      | 332.913             | 0,78                 |
| Hungary 7.625% 11-29.03.41                                                                           | 500.000         | USD      | 699.124             | 1,65                 |
|                                                                                                      |                 |          | <b>1.880.040</b>    | <b>4,43</b>          |
| <b>Inde - India - Indien - India</b>                                                                 |                 |          |                     |                      |
| Expt-imp 3.375% 16-5.8.26 Regs                                                                       | 1.100.000       | USD      | 1.029.513           | 2,43                 |
|                                                                                                      |                 |          | <b>1.029.513</b>    | <b>2,43</b>          |
| <b>Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesien</b>                                               |                 |          |                     |                      |
| Indonesia 3.375% 30.7.25 Reg-s                                                                       | 700.000         | EUR      | 758.791             | 1,79                 |
| Indonesia 4.75% 15-08.01.26                                                                          | 600.000         | USD      | 620.694             | 1,46                 |
| Pertamina 6.45% 14-30.05.44                                                                          | 200.000         | USD      | 203.192             | 0,48                 |
|                                                                                                      |                 |          | <b>1.582.677</b>    | <b>3,73</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Emerging Markets \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                          | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|-------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                           | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                           | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                              | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Jamaïque - Jamaica - Jamaika - Jamaïca</b>         |                 |          |                     |                      |
| Jamaica 7.625% 9.7.25 /pool                           | 200.000         | USD      | 228.852             | 0,54                 |
| Jamaica 8% 07-15.03.39                                | 600.000         | USD      | 665.304             | 1,57                 |
|                                                       |                 |          | <b>894.156</b>      | <b>2,11</b>          |
| <b>Lettonie - Latvia - Lettland - Letland</b>         |                 |          |                     |                      |
| Latvia 2.75% 12-12.01.20                              | 600.000         | USD      | 608.622             | 1,43                 |
|                                                       |                 |          | <b>608.622</b>      | <b>1,43</b>          |
| <b>Lituanie - Lithuania - Litauen - Litouwen</b>      |                 |          |                     |                      |
| Lithuania 6.625% 12-01.02.22                          | 600.000         | USD      | 698.352             | 1,65                 |
|                                                       |                 |          | <b>698.352</b>      | <b>1,65</b>          |
| <b>Macédoine - Macedonia - Mazedonien - Macedonië</b> |                 |          |                     |                      |
| Fyr Macedonia 3.975% 14-24.07.21                      | 800.000         | EUR      | 848.112             | 2,00                 |
|                                                       |                 |          | <b>848.112</b>      | <b>2,00</b>          |
| <b>Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië</b>      |                 |          |                     |                      |
| Petronas 3.5% 15-18.03.25                             | 300.000         | USD      | 301.089             | 0,71                 |
|                                                       |                 |          | <b>301.089</b>      | <b>0,71</b>          |
| <b>Maroc - Morocco - Marokko - Marokko</b>            |                 |          |                     |                      |
| Morocco 3.5% 14-19.06.24                              | 800.000         | EUR      | 892.319             | 2,10                 |
|                                                       |                 |          | <b>892.319</b>      | <b>2,10</b>          |
| <b>Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico</b>             |                 |          |                     |                      |
| Mexico 3.6% 14-30.01.25                               | 700.000         | USD      | 675.731             | 1,59                 |
| Mexico 4.75% 12-8.3.44                                | 200.000         | USD      | 183.010             | 0,43                 |
| Pemex 4.25% 16-15.01.25                               | 700.000         | USD      | 640.339             | 1,51                 |
| Pemex 5.5% 12-27.6.2044                               | 300.000         | USD      | 249.195             | 0,59                 |
|                                                       |                 |          | <b>1.748.275</b>    | <b>4,12</b>          |
| <b>Namibie - Namibia - Namibia - Namibië</b>          |                 |          |                     |                      |
| Namibia 5.25% 15-29.10.25                             | 1.000.000       | USD      | 984.160             | 2,32                 |
|                                                       |                 |          | <b>984.160</b>      | <b>2,32</b>          |
| <b>Panama - Panama - Panama - Panama</b>              |                 |          |                     |                      |
| Panama 8.875% 97-27                                   | 400.000         | USD      | 550.760             | 1,29                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Emerging Markets \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

| Dénomination                                                                         | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                          | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                          | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                             | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Panama (suite) - Panama (continued) - Panama (Fortsetzung) - Panama (vervolg)</b> |                 |          |                     |                      |
| Panama 9.375% 99-1.4.29                                                              | 200.000         | USD      | 283.110             | 0,67                 |
|                                                                                      |                 |          | <b>833.870</b>      | <b>1,96</b>          |
| <b>Pérou - Peru - Peru - Peru</b>                                                    |                 |          |                     |                      |
| Cofide 4.75% 12-08.02.22                                                             | 500.000         | USD      | 524.480             | 1,24                 |
|                                                                                      |                 |          | <b>524.480</b>      | <b>1,24</b>          |
| <b>Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen</b>                         |                 |          |                     |                      |
| Philippines 9.5% 05-02.02.30                                                         | 300.000         | USD      | 472.485             | 1,11                 |
|                                                                                      |                 |          | <b>472.485</b>      | <b>1,11</b>          |
| <b>Pologne - Poland - Polen - Polen</b>                                              |                 |          |                     |                      |
| Poland 3.25% 16-06.04.26                                                             | 500.000         | USD      | 480.325             | 1,13                 |
| Poland 4% 14-22.01.24                                                                | 600.000         | USD      | 616.308             | 1,45                 |
|                                                                                      |                 |          | <b>1.096.633</b>    | <b>2,58</b>          |
| <b>Roumanie - Romania - Rumänien - Roemenië</b>                                      |                 |          |                     |                      |
| Romania 2.875% 16-26.05.28                                                           | 900.000         | EUR      | 981.341             | 2,31                 |
| Romania 4.875% 14-22.01.24                                                           | 900.000         | USD      | 954.000             | 2,25                 |
|                                                                                      |                 |          | <b>1.935.341</b>    | <b>4,56</b>          |
| <b>Salvador - El Salvador - El Salvador - Salvador</b>                               |                 |          |                     |                      |
| El Salvador 6.375% 14-18.1.27 Regs                                                   | 400.000         | USD      | 366.340             | 0,86                 |
| El Salvador 8.25% 02-10.4.32                                                         | 800.000         | USD      | 819.056             | 1,93                 |
|                                                                                      |                 |          | <b>1.185.396</b>    | <b>2,79</b>          |
| <b>Sénégal - Sénégal - Sénégal - Sénégal</b>                                         |                 |          |                     |                      |
| Senegal 8.75% 11-13.05.21                                                            | 700.000         | USD      | 784.742             | 1,85                 |
|                                                                                      |                 |          | <b>784.742</b>      | <b>1,85</b>          |
| <b>Serbie - Serbia - Serbien - Servië</b>                                            |                 |          |                     |                      |
| Serbia 7.25% 11-28.09.21                                                             | 700.000         | USD      | 782.355             | 1,84                 |
|                                                                                      |                 |          | <b>782.355</b>      | <b>1,84</b>          |
| <b>Slovénie - Slovenia - Slowenien - Slovenië</b>                                    |                 |          |                     |                      |
| Slovenia 5.25% 18.2.24 Regs                                                          | 1.500.000       | USD      | 1.647.885           | 3,88                 |
|                                                                                      |                 |          | <b>1.647.885</b>    | <b>3,88</b>          |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Emerging Markets \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                          | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                           | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                           | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                              | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>Sri Lanka - Sri Lanka - Sri Lanka - Sri Lanka</b>                                                                                                                                                                                                                                  |                 |          |                     |                      |
| Sri Lanka 6.85% 15-03.11.25                                                                                                                                                                                                                                                           | 700.000         | USD      | 693.385             | 1,63                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>693.385</b>      | <b>1,63</b>          |
| <b>Trinidad et Tobago - Trinidad and Tobago - Trinidad und Tobago - Trinidad en Tobago</b>                                                                                                                                                                                            |                 |          |                     |                      |
| Petroleum Co 6%07-08.05.22 Reg                                                                                                                                                                                                                                                        | 500.000         | USD      | 226.536             | 0,53                 |
| Petrotrin 9.75% 09-14.8.19                                                                                                                                                                                                                                                            | 600.000         | USD      | 648.666             | 1,53                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>875.202</b>      | <b>2,06</b>          |
| <b>Tunisie - Tunisia - Tunesien - Tunesië</b>                                                                                                                                                                                                                                         |                 |          |                     |                      |
| Bq Cent Tun 5.75% 15-30.01.25                                                                                                                                                                                                                                                         | 800.000         | USD      | 746.500             | 1,76                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>746.500</b>      | <b>1,76</b>          |
| <b>Turquie - Turkey - Türkei - Turkije</b>                                                                                                                                                                                                                                            |                 |          |                     |                      |
| Turkey Rep 5.75% 14-22.03.24                                                                                                                                                                                                                                                          | 500.000         | USD      | 502.355             | 1,18                 |
| Turkey 6% 11-14.01.41                                                                                                                                                                                                                                                                 | 400.000         | USD      | 371.468             | 0,88                 |
| Turkey 7.375% 05-05.02.25                                                                                                                                                                                                                                                             | 400.000         | USD      | 438.880             | 1,03                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>1.312.703</b>    | <b>3,09</b>          |
| <b>Uruguay - Uruguay - Uruguay - Uruguay</b>                                                                                                                                                                                                                                          |                 |          |                     |                      |
| Uruguay 4.375% 27.10.27/pool                                                                                                                                                                                                                                                          | 600.000         | USD      | 603.330             | 1,42                 |
| Uruguay 7.875% 03-15.1.33 Pik                                                                                                                                                                                                                                                         | 200.000         | USD      | 252.520             | 0,60                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>855.850</b>      | <b>2,02</b>          |
| <b>Zambie - Zambia - Zambia - Zambia</b>                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          |                     |                      |
| Zambia 8.97% 30.7.27 /pool Regs                                                                                                                                                                                                                                                       | 700.000         | USD      | 692.307             | 1,63                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>692.307</b>      | <b>1,63</b>          |
| <b>Total obligations - Total bonds - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>                                                                                                                                                                                                           |                 |          | <b>38.644.262</b>   | <b>91,07</b>         |
| <b>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</b> |                 |          |                     |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |          | <b>38.644.262</b>   | <b>91,07</b>         |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Emerging Markets \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

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

| Dénomination                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Valeur nominale | Devise   | Valeur d'évaluation | % actifs nets        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------------|----------------------|
| Description                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Face value      | Currency | Market value        | % net assets         |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Nennwert        | Währung  | Marktwert           | % des Nettovermögens |
| Benaming                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Nominale waarde | Munt     | Waarderingswaarde   | % netto-activa       |
| <b>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</b>                          |                 |          |                     |                      |
| <b>Obligations - Bonds - Anleihen - Obligaties</b>                                                                                                                                                                                                                                           |                 |          |                     |                      |
| <b>Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>                                                                                                                                                                                                                        |                 |          |                     |                      |
| Brazil Minas 5.333% 13-15.2.28                                                                                                                                                                                                                                                               | 700.000         | USD      | 656.250             | 1,54                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>656.250</b>      | <b>1,54</b>          |
| <b>Pérou - Peru - Peru - Peru</b>                                                                                                                                                                                                                                                            |                 |          |                     |                      |
| Peru 8.75% 03-21.11.33                                                                                                                                                                                                                                                                       | 400.000         | USD      | 587.920             | 1,39                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>587.920</b>      | <b>1,39</b>          |
| <b>Suriname - Suriname - Surinam - Suriname</b>                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          |                     |                      |
| Suriname 9.25% 16-26.10.26                                                                                                                                                                                                                                                                   | 300.000         | USD      | 294.108             | 0,69                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                 |          | <b>294.108</b>      | <b>0,69</b>          |
| <b>Total obligations - Total bonds - Total Anleihen - Totaal obligaties</b>                                                                                                                                                                                                                  |                 |          | <b>1.538.278</b>    | <b>3,62</b>          |
| <b>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</b> |                 |          | <b>1.538.278</b>    | <b>3,62</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>                                                                                                                                                         |                 |          | <b>40.182.540</b>   | <b>94,69</b>         |
| Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde                                                                                                                                                                                                                  |                 |          | 40.273.602          |                      |

\* 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 dieses Berichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Emerging Markets \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Roumanie - Romania - Rumänien - Roemenië                                                                          | 4,56 |
| Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije                                                                            | 4,43 |
| Croatie - Croatia - Kroatien - Kroatie                                                                            | 4,30 |
| Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico                                                                                | 4,12 |
| Colombie - Colombia - Kolumbien - Columbia                                                                        | 4,02 |
| Slovénie - Slovenia - Slowenien - Slovenië                                                                        | 3,88 |
| Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië                                                                    | 3,73 |
| Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica - Costa Rica                                                                 | 3,43 |
| Argentine - Argentina - Argentinien - Argentinie                                                                  | 3,14 |
| Bulgarie - Bulgaria - Bulgarien - Bulgarije                                                                       | 3,12 |
| Turquie - Turkey - Türkei - Turkije                                                                               | 3,09 |
| Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië                                                                            | 3,01 |
| Chili - Chile - Chile - Chili                                                                                     | 2,85 |
| Salvador - El Salvador - El Salvador - Salvador                                                                   | 2,79 |
| Pérou - Peru - Peru - Peru                                                                                        | 2,63 |
| Pologne - Poland - Polen - Polen                                                                                  | 2,58 |
| Inde - India - Indien - India                                                                                     | 2,43 |
| Namibie - Namibia - Namibia - Namibië                                                                             | 2,32 |
| Jamaïque - Jamaica - Jamaika - Jamaïca                                                                            | 2,11 |
| Maroc - Morocco - Marokko - Marokko                                                                               | 2,10 |
| Trinidad et Tobago - Trinidad and Tobago - Trinidad und Tobago - Trinidad en Tobago                               | 2,06 |
| Uruguay - Uruguay - Uruguay - Uruguay                                                                             | 2,02 |
| Macédoine - Macedonia - Mazedonien - Macedonië                                                                    | 2,00 |
| Panama - Panama - Panama - Panama                                                                                 | 1,96 |
| Sénégal - Sénégal - Sénégal - Sénégal                                                                             | 1,85 |
| Serbie - Serbia - Serbien - Servië                                                                                | 1,84 |
| Tunisie - Tunisia - Tunesien - Tunesië                                                                            | 1,76 |
| Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika                                                           | 1,65 |
| Lituanie - Lithuania - Litauen - Litouwen                                                                         | 1,65 |
| Sri Lanka - Sri Lanka - Sri Lanka - Sri Lanka                                                                     | 1,63 |
| Zambie - Zambia - Zambia - Zambia                                                                                 | 1,63 |
| Estonie - Estonia - Estland - Estland                                                                             | 1,58 |
| Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden                                                    | 1,54 |
| Lettonie - Latvia - Lettland - Letland                                                                            | 1,43 |
| Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen                                                             | 1,11 |
| Géorgie - Georgia - Georgien - Georgië                                                                            | 1,01 |
| Arménie - Armenia - Armenien - Armenië                                                                            | 1,00 |
| Ghana - Ghana - Ghana - Ghana                                                                                     | 0,93 |
| Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië                                                                         | 0,71 |

\* Voir Note 1 / \* See Note 1 / \* Siehe Erläuterung 1 /

\* Zie Toelichting 1

# Candriam SRI

## Candriam SRI Bond Emerging Markets \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b><br>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg) |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Suriname - Suriname - Surinam - Suriname                                                                                                                               | 0,69         |
|                                                                                                                                                                        | <b>94,69</b> |

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                                                                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'Etats, de Provinces et communes - Bonds of States, provinces and municipalities - Staats- und Kommunalanleihen - Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 72,13        |
| Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie                                                                                                                                        | 6,05         |
| Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen                                     | 5,42         |
| Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen                    | 5,07         |
| Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie                                                          | 3,57         |
| Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken                                                                            | 1,44         |
| Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer                                                                                 | 1,01         |
|                                                                                                                                                                               | <b>94,69</b> |

\* Voir Note 1 / \* See Note 1 / \* Siehe Erläuterung 1 /

\* Zie Toelichting 1



# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Pacific \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>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</b> |                  |          |                     |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>                                                                                                                                                                                                                  |                  |          |                     |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>Australie - Australia - Australien - Australië</b>                                                                                                                                                                                                        |                  |          |                     |                      |
| Amp Ltd                                                                                                                                                                                                                                                      | 42.453           | AUD      | 18.035.277          | 0,54                 |
| Asx Limited                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.243            | AUD      | 13.596.797          | 0,40                 |
| Bhp Billiton Ltd                                                                                                                                                                                                                                             | 11.785           | AUD      | 24.893.992          | 0,74                 |
| Brambles Ltd                                                                                                                                                                                                                                                 | 24.577           | AUD      | 25.688.245          | 0,76                 |
| Csl Ltd                                                                                                                                                                                                                                                      | 3.262            | AUD      | 27.608.627          | 0,82                 |
| Cwthbk Of Australia                                                                                                                                                                                                                                          | 19.850           | AUD      | 137.887.314         | 4,11                 |
| Flight Centre Limited                                                                                                                                                                                                                                        | 1.060            | AUD      | 2.796.624           | 0,08                 |
| Insurance Australia Group Ltd                                                                                                                                                                                                                                | 41.601           | AUD      | 21.004.603          | 0,63                 |
| Lend Lease Corp Ltd                                                                                                                                                                                                                                          | 15.544           | AUD      | 19.155.524          | 0,57                 |
| Macquarie Group Ltd                                                                                                                                                                                                                                          | 6.922            | AUD      | 50.831.549          | 1,51                 |
| Mirvac Group                                                                                                                                                                                                                                                 | 130.408          | AUD      | 23.413.575          | 0,70                 |
| National Australia Bank Ltd                                                                                                                                                                                                                                  | 30.000           | AUD      | 77.556.628          | 2,31                 |
| Origin Energy Ltd                                                                                                                                                                                                                                            | 40.534           | AUD      | 22.515.872          | 0,67                 |
| Santos Ltd                                                                                                                                                                                                                                                   | 16.261           | AUD      | 5.510.071           | 0,16                 |
| Stockland /units                                                                                                                                                                                                                                             | 55.241           | AUD      | 21.326.073          | 0,63                 |
| Suncorp-metway Ltd                                                                                                                                                                                                                                           | 36.290           | AUD      | 41.356.859          | 1,23                 |
| Westpac Banking Corp                                                                                                                                                                                                                                         | 35.600           | AUD      | 97.825.366          | 2,92                 |
| Woodside Petroleum Ltd                                                                                                                                                                                                                                       | 8.781            | AUD      | 23.063.505          | 0,69                 |
| Woolworths                                                                                                                                                                                                                                                   | 10.900           | AUD      | 22.142.539          | 0,66                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>676.209.040</b>  | <b>20,13</b>         |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden</b>                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| Li & Fung Ltd                                                                                                                                                                                                                                                | 32.000           | HKD      | 1.650.856           | 0,05                 |
| Shangri-la Asia Ltd                                                                                                                                                                                                                                          | 206.000          | HKD      | 25.493.262          | 0,76                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          | <b>27.144.118</b>   | <b>0,81</b>          |
|                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |          |                     |                      |
| <b>Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong</b>                                                                                                                                                                                                           |                  |          |                     |                      |
| Boc Hong Kong Holdings Ltd                                                                                                                                                                                                                                   | 99.500           | HKD      | 41.772.547          | 1,24                 |
| Hang Lung Properties Ltd                                                                                                                                                                                                                                     | 57.000           | HKD      | 14.176.909          | 0,42                 |
| Hang Seng Bank Ltd                                                                                                                                                                                                                                           | 4.000            | HKD      | 8.732.351           | 0,26                 |
| H.k.exchanges And Clearing Ltd                                                                                                                                                                                                                               | 16.900           | HKD      | 46.840.018          | 1,40                 |
| Hongkong & China Gas                                                                                                                                                                                                                                         | 90.000           | HKD      | 18.708.291          | 0,56                 |
| Hysan Development Co                                                                                                                                                                                                                                         | 25.000           | HKD      | 12.121.962          | 0,36                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Pacific \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>Hong-Kong (suite) - Hong Kong (continued) - HongKong (Fortsetzung) - HongKong (vervolg)</b> |                  |          |                     |                      |
| Mass Transit Railway Corp                                                                      | 27.500           | HKD      | 15.684.798          | 0,47                 |
| Swire Pacific Ltd A                                                                            | 41.500           | HKD      | 46.491.980          | 1,38                 |
|                                                                                                |                  |          | <b>204.528.856</b>  | <b>6,09</b>          |
| <b>Japon - Japan - Japan - Japan</b>                                                           |                  |          |                     |                      |
| Aeon Co Ltd                                                                                    | 25.700           | JPY      | 42.559.200          | 1,27                 |
| Aisin Seiki Co Ltd                                                                             | 7.200            | JPY      | 36.504.000          | 1,09                 |
| Ajinomoto Co. Inc                                                                              | 12.200           | JPY      | 28.718.800          | 0,85                 |
| Astellas Pharma Inc                                                                            | 36.000           | JPY      | 58.446.000          | 1,74                 |
| Central Japan Railway Co                                                                       | 2.600            | JPY      | 49.998.000          | 1,49                 |
| Chugai Pharmaceut. Co.ltd                                                                      | 3.600            | JPY      | 12.078.000          | 0,36                 |
| Chuo Mitsui Trust Holdings Inc                                                                 | 11.000           | JPY      | 46.013.000          | 1,37                 |
| Daikin Industries Ltd                                                                          | 4.300            | JPY      | 46.160.500          | 1,37                 |
| Daiwa H. Industr.co. Ltd                                                                       | 12.400           | JPY      | 39.630.400          | 1,18                 |
| Denso Corp                                                                                     | 11.200           | JPY      | 56.705.600          | 1,69                 |
| East Japan Railway Co                                                                          | 5.400            | JPY      | 54.540.000          | 1,62                 |
| Eisai Co.ltd                                                                                   | 4.500            | JPY      | 30.186.000          | 0,90                 |
| Fanuc Ltd                                                                                      | 2.500            | JPY      | 49.537.500          | 1,47                 |
| Fast Retailing Co Ltd                                                                          | 800              | JPY      | 33.464.000          | 1,00                 |
| Fuji Electric Holdings Co Ltd                                                                  | 36.000           | JPY      | 21.816.000          | 0,65                 |
| Fujitsu Ltd                                                                                    | 44.000           | JPY      | 28.578.000          | 0,85                 |
| Hitachi Chemical Co Ltd                                                                        | 5.200            | JPY      | 15.199.600          | 0,45                 |
| Hitachi Ltd                                                                                    | 98.000           | JPY      | 61.936.000          | 1,84                 |
| Hitachi Metals Ltd                                                                             | 8.000            | JPY      | 12.672.000          | 0,38                 |
| Honda Motor Co. Ltd                                                                            | 39.300           | JPY      | 134.209.500         | 3,98                 |
| Kao Corp.                                                                                      | 10.400           | JPY      | 57.626.400          | 1,72                 |
| Kddi Corp.                                                                                     | 15.800           | JPY      | 46.760.100          | 1,39                 |
| Kikkoman Corp.                                                                                 | 5.000            | JPY      | 18.700.000          | 0,56                 |
| Kobe Steel Ltd                                                                                 | 16.000           | JPY      | 17.872.000          | 0,53                 |
| Kubota Corp                                                                                    | 20.200           | JPY      | 33.703.700          | 1,00                 |
| Kuraray Co Ltd                                                                                 | 11.800           | JPY      | 20.720.800          | 0,62                 |
| Kyocera Corp                                                                                   | 3.500            | JPY      | 20.342.000          | 0,61                 |
| Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd                                                                       | 6.700            | JPY      | 10.827.200          | 0,32                 |
| Makita Corp                                                                                    | 4.000            | JPY      | 31.320.000          | 0,93                 |
| Meiji Hldg                                                                                     | 3.700            | JPY      | 33.892.000          | 1,01                 |
| Mitsubishi Estate Co.                                                                          | 9.000            | JPY      | 20.947.500          | 0,62                 |
| Mitsui Fudosan Co                                                                              | 10.000           | JPY      | 27.050.000          | 0,81                 |
| Murata Manufactur Co Ltd                                                                       | 2.500            | JPY      | 39.125.000          | 1,16                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Pacific \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31.**

**Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b> |                  |          |                      |                      |
| Nec Corp                                                                         | 67.000           | JPY      | 20.770.000           | 0,62                 |
| Ngk Insulators Ltd                                                               | 8.500            | JPY      | 19.269.500           | 0,57                 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp                                                | 12.300           | JPY      | 60.417.600           | 1,80                 |
| Nisshin Seifun Group Inc                                                         | 12.400           | JPY      | 21.749.600           | 0,65                 |
| Nok Corp                                                                         | 6.500            | JPY      | 15.379.000           | 0,46                 |
| Ntt Data Corp                                                                    | 3.800            | JPY      | 21.470.000           | 0,64                 |
| Obayashi Corp                                                                    | 33.600           | JPY      | 37.531.200           | 1,12                 |
| Omron Corp                                                                       | 2.300            | JPY      | 10.315.500           | 0,31                 |
| Osaka Gas Co Ltd                                                                 | 96.000           | JPY      | 43.161.600           | 1,28                 |
| Panasonic Corp                                                                   | 21.100           | JPY      | 25.098.450           | 0,75                 |
| Rakuten Inc Tokyo                                                                | 11.300           | JPY      | 12.944.150           | 0,39                 |
| Rohm Co.ltd                                                                      | 200              | JPY      | 1.346.000            | 0,04                 |
| Santen Pharmaceutical Co Ltd                                                     | 18.000           | JPY      | 25.740.000           | 0,77                 |
| Sekisui Chemical Co Ltd                                                          | 7.000            | JPY      | 13.048.000           | 0,39                 |
| Sekisui House Ltd                                                                | 16.400           | JPY      | 31.906.200           | 0,95                 |
| Softbank                                                                         | 7.900            | JPY      | 61.343.500           | 1,83                 |
| Sony Corp                                                                        | 12.000           | JPY      | 39.300.000           | 1,17                 |
| Sumitomo Chemical Co.ltd                                                         | 80.000           | JPY      | 44.480.000           | 1,32                 |
| Sumitomo Heavy Ind Ltd                                                           | 37.000           | JPY      | 27.861.000           | 0,83                 |
| Sumitomo Metal Mining Co.ltd                                                     | 21.000           | JPY      | 31.647.000           | 0,94                 |
| Sumitomo Rubber Industries Inc                                                   | 19.600           | JPY      | 36.377.600           | 1,08                 |
| Teijin Ltd                                                                       | 12.200           | JPY      | 28.901.800           | 0,86                 |
| Terumo Corp.                                                                     | 10.300           | JPY      | 44.444.500           | 1,32                 |
| Thk Co Ltd                                                                       | 6.000            | JPY      | 15.516.000           | 0,46                 |
| Tokio Marine Holdings Inc                                                        | 15.000           | JPY      | 71.940.000           | 2,14                 |
| Tokyo Electron Ltd                                                               | 2.500            | JPY      | 27.612.500           | 0,82                 |
| Tokyu Corp                                                                       | 15.000           | JPY      | 12.885.000           | 0,38                 |
| Toray Industries Inc.                                                            | 21.000           | JPY      | 19.870.200           | 0,59                 |
| Toto Ltd                                                                         | 5.700            | JPY      | 26.362.500           | 0,78                 |
| Toyoda Gosei Co Ltd                                                              | 1.200            | JPY      | 3.280.800            | 0,10                 |
| Toyota Industries Corp                                                           | 8.200            | JPY      | 45.674.000           | 1,36                 |
| West Japan Railway Co                                                            | 5.600            | JPY      | 40.168.800           | 1,20                 |
| Yakult Honsha                                                                    | 300              | JPY      | 1.626.000            | 0,05                 |
| Yaskawa Electric Corp.                                                           | 5.500            | JPY      | 9.999.000            | 0,30                 |
|                                                                                  |                  |          | <b>2.187.275.800</b> | <b>65,10</b>         |
| <b>Nouvelle Zélande - New Zealand - Neuseeland - Nieuw-Zeeland</b>               |                  |          |                      |                      |
| Fletcher Building                                                                | 28.000           | NZD      | 24.204.351           | 0,72                 |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Pacific \*

**Portefeuille-titres au 31 décembre 2016 - Investment portfolio as at December 31, 2016 - Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016 - Effectenportefeuille op 31 december 2016**

(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       |
| <b>Nouvelle Zélande (suite) - New Zealand (continued) - Neuseeland (Fortsetzung) - Nieuw-Zeeland (vervolg)</b>                                                                                                                                                                        |                  |          |                      |                      |
| Meridian Energy Ltd                                                                                                                                                                                                                                                                   | 197.079          | NZD      | 41.787.197           | 1,24                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                  |          | <b>65.991.548</b>    | <b>1,96</b>          |
| <b>Singapour - Singapore - Singapur - Singapore</b>                                                                                                                                                                                                                                   |                  |          |                      |                      |
| Capitaland Ltd                                                                                                                                                                                                                                                                        | 61.900           | SGD      | 15.143.035           | 0,45                 |
| Dbs Group Holdings Ltd                                                                                                                                                                                                                                                                | 27.700           | SGD      | 38.908.473           | 1,15                 |
| Keppel Corp Ltd                                                                                                                                                                                                                                                                       | 62.800           | SGD      | 29.454.627           | 0,88                 |
| Oversea-chinese Bk Corp                                                                                                                                                                                                                                                               | 42.600           | SGD      | 30.781.500           | 0,92                 |
| Sembcorp Industries Ltd                                                                                                                                                                                                                                                               | 72.800           | SGD      | 16.807.053           | 0,50                 |
| Singapore Exchange Ltd                                                                                                                                                                                                                                                                | 5.100            | SGD      | 2.958.002            | 0,09                 |
| Utd Overseas Bk /local                                                                                                                                                                                                                                                                | 17.900           | SGD      | 29.580.024           | 0,88                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                  |          | <b>163.632.714</b>   | <b>4,87</b>          |
| <b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>                                                                                                                                                                                                                  |                  |          | <b>3.324.782.076</b> | <b>98,96</b>         |
| <b>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</b> |                  |          | <b>3.324.782.076</b> | <b>98,96</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>                                                                                                                                                  |                  |          | <b>3.324.782.076</b> | <b>98,96</b>         |
| Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde                                                                                                                                                                                                           |                  |          | 3.129.371.760        |                      |

\* 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 dieses Berichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Pacific \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b> |  |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|
| Japon - Japan - Japan - Japan                                                                                     |  | 65,10        |
| Australie - Australia - Australien - Australië                                                                    |  | 20,13        |
| Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong                                                                       |  | 6,09         |
| Singapour - Singapore - Singapur - Singapore                                                                      |  | 4,87         |
| Nouvelle Zélande - New Zealand - Neuseeland - Nieuw-Zeeland                                                       |  | 1,96         |
| Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden                                                          |  | 0,81         |
|                                                                                                                   |  | <b>98,96</b> |

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>                                                |  |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------|
| Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen                  |  | 15,28 |
| Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen |  | 10,62 |
| Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica                   |  | 9,85  |
| Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie                                                                     |  | 8,68  |
| Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica                                         |  | 6,81  |
| Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer                                                              |  | 5,24  |
| Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal                                    |  | 5,14  |
| Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen                                                         |  | 4,23  |
| Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen                                                          |  | 4,20  |
| Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie                                                                                                                       |  | 3,71  |
| Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen                        |  | 3,32  |
| Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie                                                                               |  | 3,19  |
| 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                                            |  | 2,56  |
| Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software                                                                              |  | 2,47  |
| Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie                                                                                                                     |  | 1,52  |
| Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbodigdheden en computers                             |  | 1,47  |
| Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen                                                                   |  | 1,32  |
| Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken                                                         |  | 1,27  |
| Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen                                                                                                    |  | 1,17  |
| Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden                                                                               |  | 1,08  |
| Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie                                                                                           |  | 0,82  |

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

# Candriam SRI

## Candriam SRI Equity Pacific \*

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at December 31, 2016**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2016**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2016**  
(in procenten van de netto-activa)

| <b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b><br><i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i> |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid                                                                   | 0,76         |
| Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie                                                                                                                    | 0,76         |
| Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen                                                                                                                           | 0,36         |
| Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's                                                                  | 0,05         |
|                                                                                                                                                                         | <b>98,96</b> |

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

---

# Candriam SRI

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2016

### Note 1 - Généralités

Candriam SRI (ci-après la « SICAV ») est constituée en vertu du droit luxembourgeois en tant que société anonyme ayant le statut de société d'investissement à capital variable au sein de la Loi. La SICAV est soumise aux dispositions de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif (« OPC »), telle que modifiée et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

La SICAV a été constituée le 21 décembre 2015 par acte notarié de M<sup>e</sup> Henri Hellinckx, notaire résidant à Luxembourg, publié dans le « Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations » (le « Mémorial ») le 22 janvier 2016 et est établie pour une durée indéfinie à compter de sa constitution.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-202950.

Le capital de la SICAV doit à tout moment être égal à la valeur des actifs nets de la SICAV. Le capital minimum de la SICAV est le minimum légal prescrit par la loi (à savoir, EUR 1.250.000) représenté par des Actions pleinement libérées sans valeur nominales.

Le capital initialement souscrit et libéré au moment de la constitution de la Société est de EUR 31 500, divisé en 21 actions de la catégorie I de capitalisation du compartiment Candriam SRI Bond Euro.

La SICAV est un fonds à compartiments multiples qui permet aux investisseurs de choisir une ou plusieurs stratégies d'investissement en investissant dans un ou plusieurs compartiments séparés proposés par la SICAV, avec la possibilité de passer d'un compartiment à l'autre.

La SICAV est ouverte ce qui signifie que les actionnaires peuvent faire racheter leurs actions à un prix reposant sur la valeur nette d'inventaire telle qu'elle est définie dans le Prospectus.

Les classes qui pourront être émises sont les suivantes :

- La classe **C** est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.
- La classe **I** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000 - ou, sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation.
- La classe **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.

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2016

### Note 1 - General points

Candriam SRI (hereinafter the "SICAV") is incorporated under Luxembourg law as a public limited company ("société anonyme") qualifying as an investment company organized with variable share capital within the meaning of the Law. The SICAV is subject to the provisions of part I of the modified law of December 17, 2010 relating to Undertakings for Collective Investments ("UCIs"), as amended and of the law of August 10, 1915 governing commercial companies.

The SICAV was incorporated on December 21, 2015 by way of a deed of Me Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, published in the "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial")" on January 22, 2016 and is established for an indefinite period of time from the date of incorporation.

The SICAV is registered in the Register of Trade and Companies of Luxembourg under the number B-202950.

The capital of the SICAV shall at all times be equal to the value of the net assets of the SICAV. The minimum capital of the SICAV is the legal minimum provided by law (i.e. EUR 1,250,000) represented by fully paid-up Shares of no par value.

The initially subscribed and paid-up capital at the time of incorporation of the Company is EUR 31,500 divided into 21 shares of the "I" capitalization share class of the sub-fund Candriam SRI Bond Euro.

The SICAV is an umbrella fund, enabling investors to choose between one or more investment strategies by investing in one or more separate sub-funds offered by the SICAV with the possibility of moving from one sub-fund to another.

The SICAV is open-ended, which means that, upon their request, shareholders can redeem their shares at prices based on the applicable net asset value as described in the Prospectus.

The categories that may be issued comprise:

- The **C** class is offered for individuals and legal entities.
- The **I** class is reserved solely for institutional investors with a minimum initial subscription of EUR 250,000 (or, by decision of the Board of Directors, the equivalent amount in any other currency) or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies. The Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation date.
- 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.

# Candriam SRI

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2016

### Erläuterung 1 - Allgemeines

Candriam SRI (im Folgenden die „SICAV“) wurde als Aktiengesellschaft („société anonyme“) nach luxemburgischem Recht gegründet und ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital im Sinne des Gesetzes. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen von Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“), in der jeweils gültigen Fassung, sowie außerdem denen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften.

Die SICAV wurde am 21. Dezember 2015 durch notarielle Urkunde, aufgenommen vom Notar Henri Hellinckx mit Amtssitz in Luxemburg und veröffentlicht am 22. Januar 2016 im luxemburgischen Amtsblatt „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ (das „Mémorial“), auf unbestimmte Dauer gegründet.

Die SICAV ist unter der Nummer B-202950 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Das Kapital der SICAV entspricht jederzeit dem Wert des Nettovermögens der SICAV. Das Mindestkapital der SICAV entspricht dem gesetzlichen Mindestkapital (d.h. EUR 1.250.000) und besteht aus voll eingezahlten Aktien ohne Nennwert.

Das zum Zeitpunkt der Gründung gezeichnete und eingezahlte Kapital der Gesellschaft beträgt EUR 31.500, aufgeteilt auf 21 Aktien der thesaurierenden Aktienklasse „I“ (I cap) des Teilfonds Candriam SRI Bond Euro.

Die SICAV ist ein Umbrella-Fonds, bei dem Anleger zwischen einer oder mehreren Anlagestrategien wählen können, indem sie in einen oder mehrere getrennte Teilfonds der SICAV investieren, wobei auch ein Wechsel zwischen Teilfonds möglich ist.

Die SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft, und Anleger können ihre Aktien auf Anfrage zu einem Preis zurückgeben, der auf dem jeweiligen Nettoinventarwert wie im Prospekt beschrieben basiert.

Es können folgende Aktienklassen ausgegeben werden:

- Die Aktienklasse **C** wird natürlichen und juristischen Personen angeboten.
- Die Aktienklasse **I** ist institutionellen Anlegern vorbehalten; bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 250.000 (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Klassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist.
- Die Klasse **R** ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend zugelassenen Vertriebsstellen und Finanzintermediären vorbehalten, die dafür seitens der Verwaltungsgesellschaft kein Entgelt erhalten.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2016

### Toelichting 1 - Algemeen

Candriam SRI (hierna de „BEVEK“) is een naamloze vennootschap („société anonyme“) opgericht naar Luxemburgs recht in de vorm van een beleggingsvennootschap met variabel kapitaal in de zin van de Wet. De BEVEK is onderworpen aan de bepalingen van deel I van de gewijzigd wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging („ICB“), zoals gewijzigd, en de wet van 10 augustus 1915 inzake commerciële ondernemingen.

De BEVEK werd op 21 december 2015 opgericht bij akte van dhr. Henri Hellinckx, notaris te Luxemburg, bekendgemaakt in het „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ (het „Mémorial“) op 22 januari 2016 en is voor onbepaalde tijd opgericht vanaf de oprichtingsdatum.

De BEVEK is ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, onder nummer B-202950.

Het kapitaal van de BEVEK is te allen tijde gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de BEVEK. Het minimumkapitaal van de BEVEK is gelijk aan het wettelijk vastgelegde minimum (d.w.z. 1.250.000 EUR), vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde.

Het initieel geplaatste en volgestorte kapitaal bij de oprichting van de Vennootschap bedraagt 31.500 EUR, onderverdeeld in 21 aandelen van kapitalisatieklasse 'I' van het compartiment Candriam SRI Bond Euro.

De BEVEK is een paraplu-fonds, waardoor beleggers kunnen kiezen tussen een of meer beleggingsstrategieën door te beleggen in een of meer afzonderlijke compartimenten van de BEVEK en met de mogelijkheid om van het ene compartiment naar het andere over te schakelen.

De BEVEK is van het open ('open-ended') type, wat betekent dat de aandeelhouders op verzoek hun aandelen kunnen laten terugkopen tegen een koers berekend op basis van de toepasselijke netto-inventariswaarde zoals beschreven in het prospectus.

De klassen waarin aandelen uitgegeven kunnen worden zijn de volgende:

- De klasse **C** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- De klasse **I** is voorbehouden voor institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 250.000 EUR - of bij besluit van de Raad van Bestuur, het equivalent bedrag in elke andere valuta) of het equivalent bedrag in vreemde valuta's voor klassen die in een andere valuta luiden. Dat minimum kan worden aangepast naar goeddunken van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag.
- De klasse **R** is voorbehouden voor bepaalde verdelers en door de beheersmaatschappij erkende tussenpersonen die geen enkele vorm van bezoldiging van de beheersmaatschappij ontvangen.



# Candriam SRI

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2016 (*suite*)

### Note 1 - Généralités (*suite*)

- La classe **R2** est réservée :
  - Aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
  - Aux OPC approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **Y** est exclusivement réservée aux investisseurs institutionnels spécialement autorisés par la Société de Gestion.
- La classe **Z** est réservée :
  - Aux investisseurs institutionnels/professionnels approuvés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
  - Aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.
- La classe **V** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 15.000.000 - ou, sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises. 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.

### Abréviations

- ICHFH = I CHF Hedged (couverte contre le risque de change CHF/USD)
- ID = I Distribution
- IEURH = I EUR Hedged (couverte contre le risque de change EUR/USD)
- RE = REURU = R EUR Unhedged (non couverte contre le risque de change EUR/USD)
- ZD = Z Distribution

Les actifs des diverses catégories d'actions sont regroupées au sein d'un seul et même compte.

9 compartiments sont actuellement ouverts à la souscription :

- Candriam SRI Bond Emerging Markets, libellé en USD ;
- Candriam SRI Bond Euro, libellé en EUR ;
- Candriam SRI Bond Euro Corporate, libellé en EUR ;
- Candriam SRI Bond Euro Short Term, libellé en EUR ;
- Candriam SRI Bond Global, libellé en EUR ;
- Candriam SRI Equity EMU, libellé en EUR ;
- Candriam SRI Equity Europe, libellé en EUR ;
- Candriam SRI Equity North America, libellé en USD ;
- Candriam SRI Equity Pacific, libellé en JPY.

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2016 (*continued*)

### Note 1 - General points (*continued*)

- The **R2** class is reserved:
  - To distributors and/or intermediaries approved by the Management Company and which do not receive, for investments in this class, any form of remuneration from an entity of the Candriam Group when the final investments in the shares are made in the context of a mandate.
  - To UCIs approved by the Management Company.
- The **Y** class is reserved exclusively for institutional investors specifically authorised by the Management Company.
- The **Z** class is reserved:
  - For institutional/professional investors approved by the Management Company. Since the portfolio management activity for this class is remunerated directly via the contract concluded with the investor, no portfolio management fee will be charged on the assets of this class.
  - For UCIs approved by the Management Company and managed by an entity of the Candriam Group.
- The **V** class is reserved solely for institutional investors with a minimum initial subscription of EUR 15,000,000 (or, by decision of the Board of Directors, the equivalent amount in any other currency) or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies. The Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation date.

### Abbreviations

- ICHFH = I CHF hedged (hedged against exchange-rate risk EUR/USD)
- ID = I Distribution
- IEURH = I EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk EUR/USD)
- REURU = R EUR Unhedged (unhedged against exchange-rate risk EUR/USD)
- ZD = Z Distribution

The assets of the various share classes are pooled within a single account.

9 sub-funds are currently available to investors:

- Candriam SRI Bond Emerging Markets, denominated in USD;
- Candriam SRI Bond Euro, denominated in EUR;
- Candriam SRI Bond Euro Corporate, denominated in EUR;
- Candriam SRI Bond Euro Short Term, denominated in EUR;
- Candriam SRI Bond Global, denominated in EUR;
- Candriam SRI Equity EMU, denominated in EUR;
- Candriam SRI Equity Europe, denominated in EUR;
- Candriam SRI Equity North America, denominated in USD;
- Candriam SRI Equity Pacific, denominated in JPY.

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Anlageklasse **R2** ist:
  - Sie ist den Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft gebilligt wurden und die für die Anlagen in dieser Klasse kein Entgelt einer Gesellschaft der Gruppe Candriam erhalten, wenn die endgültigen Anlagen in Aktien im Rahmen eines Mandats erfolgen.
  - Sie ist den von der Verwaltungsgesellschaft gebilligten OGA vorbehalten.
- Die Aktienklasse **Y** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, die ausdrücklich durch die Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die Anlageklasse **Z** ist:
  - Den institutionellen/professionellen und von der Managementgesellschaft zugelassenen Anlegern vorbehalten. Das Portfoliomanagement dieser Anlageklasse wird unmittelbar über den mit dem Anleger geschlossenen Vertrag vergütet. Auf die Vermögen dieser Aktienklasse wird keine Verwaltungsgebühr erhoben.
  - Den von der Managementgesellschaft gebilligten und von einer Gesellschaft der Gruppe Candriam verwalteten OGA vorbehalten.
- Die Aktienklasse **V** ist institutionellen Anlegern vorbehalten; bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 15.000.000 (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Klassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist.

## Abkürzungen

- ICHFH = I CHF Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert CHF/USD)
- ID = I Ausschüttung
- IEURH = I EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert EUR/USD)
- REURU = R EUR Unhedged (nicht gegen das Wechselkursrisiko abgesichert EUR/USD)
- ZD = Z Ausschüttung

Die Vermögenswerte der einzelnen Aktienklassen werden in einem einzigen Konto gepoolt.

Zurzeit stehen den Anlegern 9 Teilfonds zur Verfügung:

- Candriam SRI Bond Emerging Markets, in USD ausgedrückt;
- Candriam SRI Bond Euro, in EUR ausgedrückt;
- Candriam SRI Bond Euro Corporate, in EUR ausgedrückt;
- Candriam SRI Bond Euro Short Term, in EUR ausgedrückt;
- Candriam SRI Bond Global, in EUR ausgedrückt;
- Candriam SRI Equity EMU, in EUR ausgedrückt;
- Candriam SRI Equity Europe, in EUR ausgedrückt;
- Candriam SRI Equity North America, in USD ausgedrückt;
- Candriam SRI Equity Pacific, in JPY ausgedrückt.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- De klasse **R2** is voorbehouden:
  - Aan de distributeurs en/of tussenpersonen die zijn erkend door de beheermaatschappij en die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van bezoldiging van een entiteit van de groep Candriam ontvangen, als de uiteindelijke beleggingen in de aandelen plaatsvinden in het kader van een mandaat.
  - Voor ICB's die zijn erkend door de beheermaatschappij.
- De aandelenklasse **Y** is uitsluitend voorbehouden voor institutionele beleggers die specifiek door de beheermaatschappij toegestaan.
- De klasse **Z** is voorbehouden:
  - Voor institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de beheermaatschappij. Aangezien de portefeuillebeheeractiviteit voor deze klasse direct wordt vergoed via het contract dat met de belegger is afgesloten, zal er geen provisie voor portefeuillebeheer worden afgehouden van de activa van deze klasse.
  - Aan ICB's die zijn goedgekeurd door de beheermaatschappij en worden beheerd door een entiteit van de groep Candriam.
- De klasse **V** is voorbehouden voor institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 15.000.000 EUR - of bij besluit van de Raad van Bestuur, het equivalent bedrag in elke andere valuta) of het equivalent bedrag in vreemde valuta's voor klassen die in een andere valuta luiden. Dat minimum kan worden aangepast naar goedgevoelen van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag.

## Afkortingen

- ICHFH = I CHF Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's CHF/USD)
- ID = I Uitkering
- IEURH = I EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's EUR/USD)
- REURU = R EUR Unhedged (niet gedekt tegen wisselkoersrisico's EUR/USD)
- ZD = Z Uitkering

De activa van de verschillende aandelencategorieën worden samengevoegd in één account.

De beleggers kunnen momenteel beschikken over 9 compartimenten van aandelen:

- Candriam SRI Bond Emerging Markets, uitgedrukt in USD;
- Candriam SRI Bond Euro, uitgedrukt in EUR;
- Candriam SRI Bond Euro Corporate, uitgedrukt in EUR;
- Candriam SRI Bond Euro Short Term, uitgedrukt in EUR;
- Candriam SRI Bond Global, uitgedrukt in EUR;
- Candriam SRI Equity EMU, uitgedrukt in EUR;
- Candriam SRI Equity Europe, uitgedrukt in EUR;
- Candriam SRI Equity North America, uitgedrukt in USD;
- Candriam SRI Equity Pacific, uitgedrukt in JPY.

---

# Candriam SRI

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2016 (*suite*)

### Note 1 - Généralités (*suite*)

En date du 7 novembre 2016, le compartiment Candriam SRI Equity Pacific a été lancé.

En date du 14 novembre 2016, le compartiment Candriam SRI Bond Emerging Markets a été lancé.

En date du 14 novembre 2016, le compartiment Candriam SRI Bond Euro Short Term a été lancé.

En date du 14 novembre 2016, le compartiment Candriam SRI Bond Global a été lancé.

En date du 21 décembre 2015, le compartiment Candriam SRI Bond Euro a été lancé.

En date du 21 décembre 2015, le compartiment Candriam SRI Bond Euro Corporate a été lancé.

En date du 21 décembre 2015, le compartiment Candriam SRI Equity EMU a été lancé.

En date du 21 décembre 2015, le compartiment Candriam SRI Equity Europe a été lancé.

En date du 21 décembre 2015, le compartiment Candriam SRI Equity North America a été lancé.

### Note 2 - Principales méthodes comptables

#### Présentation des états financiers

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

#### a) Evaluation du portefeuille-titres

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 investissements

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur ventes de titres de chaque compartiment sont calculés sur la base du coût moyen des titres vendus.

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2016 (*continued*)

### Note 1 - General points (*continued*)

As at November 7, 2016, the sub-fund Candriam SRI Equity Pacific has been launched.

As at November 14, 2016, the sub-fund Candriam SRI Bond Emerging Markets has been launched.

As at November 14, 2016, the sub-fund Candriam SRI Bond Euro Short Term has been launched.

As at November 14, 2016, the sub-fund Candriam SRI Bond Global has been launched.

As at December 21, 2015, the sub-fund Candriam SRI Bond Euro has been launched.

As at December 21, 2015, the sub-fund Candriam SRI Bond Euro Corporate has been launched.

As at December 21, 2015, the sub-fund Candriam SRI Equity EMU has been launched.

As at December 21, 2015, the sub-fund Candriam SRI Equity Europe has been launched.

As at December 21, 2015, the sub-fund Candriam SRI Equity North America has been launched.

### Note 2 - Principal accounting policies

#### Presentation of financial statements

The SICAV's financial statements are prepared in accordance with the regulations in force at Luxembourg relating to Undertakings for Collective Investment.

#### a) Valuation of investment portfolios

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 gains or losses on investments

The gain or loss realised on the sales of securities of each compartment are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

Am 7. November 2016, wurde der Teilfonds Candriam SRI Equity Pacific aufgelegt.

Am 14. November 2016, wurde der Teilfonds Candriam SRI Bond Emerging Markets aufgelegt.

Am 14. November 2016, wurde der Teilfonds Candriam SRI Bond Euro Short Term aufgelegt.

Am 14. November 2016, wurde der Teilfonds Candriam SRI Bond Global aufgelegt.

Am 21. Dezember 2015, wurde der Teilfonds Candriam SRI Bond Euro aufgelegt.

Am 21. Dezember 2015, wurde der Teilfonds Candriam SRI Bond Euro Corporate aufgelegt.

Am 21. Dezember 2015, wurde der Teilfonds Candriam SRI Equity EMU aufgelegt.

Am 21. Dezember 2015, wurde der Teilfonds Candriam SRI Equity Europe aufgelegt.

Am 21. Dezember 2015, wurde der Teilfonds Candriam SRI Equity North America aufgelegt.

### Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### Erläuterungen zum Abschluss

Der Abschluss der SICAV wird im Einklang mit der in Luxemburg geltenden Gesetzgebung im Hinblick auf Organismen für Gemeinsame Anlagen erstellt.

#### a) Bewertung von Wertpapieren

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) Erzielter Nettogewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren

Der erzielte Nettogewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren jedes Teilfonds wird nach der Durchschnittskostenmethode bestimmt.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2016 (*vervolg*)

### Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

Op 7 november 2016, het compartiment Candriam SRI Equity Pacific werd gelanceerd.

Op 14 november 2016, het compartiment Candriam SRI Bond Emerging Markets werd gelanceerd.

Op 14 november 2016, het compartiment Candriam SRI Bond Euro Short Term werd gelanceerd.

Op 14 november 2016, het compartiment Candriam SRI Bond Global werd gelanceerd.

Op 21 december 2015, het compartiment Candriam SRI Bond Emerging Markets werd gelanceerd.

Op 21 december 2015, het compartiment Candriam SRI Bond Euro Corporate werd gelanceerd.

Op 21 december 2015, het compartiment Candriam SRI Equity EMU werd gelanceerd.

Op 21 december 2015, het compartiment Candriam SRI Equity Europe werd gelanceerd.

Op 21 december 2015, het compartiment Candriam SRI Equity North America werd gelanceerd.

### Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes

#### Voorstelling van de financiële staten

De financiële staten van de BEVEK werden voorbereid conform de in Luxemburg geldende reglementering betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging.

#### a) Waarde van de effectenportefeuille

Alle effecten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die op een andere openbare en erkende gereguleerde 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 behoorlijk 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 gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die behoorlijk en te goeder trouw wordt geraamd. Alle overige waarden worden door de bestuurders gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke liquidatiewaarde, die behoorlijk en te goeder trouw wordt geraamd, gebruikmakend van algemeen aanvaarde principes en procedures.

#### b) Gerealiseerde nettowinsten of verliezen op beleggingen

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

# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

## Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

### c) Conversion des devises étrangères

Les valeurs exprimées en une autre devise que la devise du compartiment sont évaluées dans cette devise au dernier cours acheteur connu.

La valeur nette d'inventaire utilisée pour les besoins des Etats Financiers est datée du 30 décembre 2016. Elle a été calculée le 2 janvier 2017, sur base des cours de bourse du 30 décembre 2016 et a été publiée en date du 2 janvier 2017.

Cours de change utilisés à la date de clôture :

|       |   |            |     |
|-------|---|------------|-----|
| 1 EUR | = | 1,456636   | AUD |
| 1 EUR | = | 1,414473   | CAD |
| 1 EUR | = | 1,071995   | CHF |
| 1 EUR | = | 7,435514   | DKK |
| 1 EUR | = | 0,853599   | GBP |
| 1 EUR | = | 123,020705 | JPY |
| 1 EUR | = | 21,729501  | MXN |
| 1 EUR | = | 9,078976   | NOK |
| 1 EUR | = | 1,512620   | NZD |
| 1 EUR | = | 4,402845   | PLN |
| 1 EUR | = | 9,582016   | SEK |
| 1 EUR | = | 1,054750   | USD |

### d) Etats financiers de la SICAV

Les différents postes de l'état globalisé des actifs nets de la SICAV au 31 décembre 2016 sont égaux à la somme après conversion des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment et sont établis en EUR.

Les investissements par certains compartiments de la SICAV dans d'autres compartiments de la SICAV n'ont pas été éliminés de l'état des actifs nets globalisé au 31 décembre 2016. Au 31 décembre 2016, le total des investissements intra-SICAV s'élevait à EUR 563.354. Dès lors, les actifs nets globalisés à la clôture s'élèveraient à EUR 411.455.425 si on ne tenait pas compte de ces investissements intra-SICAV.

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2016 (*continued*)

## Note 2 - Principal accounting policies (continued)

### c) Foreign currency translation

Securities denominated in a currency other than the currency of the sub-fund are valued in such currency at the last known bid price.

The net asset value used for the purposes of the Financial Statements is dated December 30, 2016. It was calculated on January 2, 2017, based on the stock market prices of December 30, 2016, and was published on January 2, 2017.

Exchange rates used at the closing date:

|            |     |
|------------|-----|
| 1,456636   | AUD |
| 1,414473   | CAD |
| 1,071995   | CHF |
| 7,435514   | DKK |
| 0,853599   | GBP |
| 123,020705 | JPY |
| 21,729501  | MXN |
| 9,078976   | NOK |
| 1,512620   | NZD |
| 4,402845   | PLN |
| 9,582016   | SEK |
| 1,054750   | USD |

### d) Financial statements of the SICAV

The various items on the combined statement of the SICAV's net assets as of December 31, 2016 are equal to the total sum after conversion of the corresponding items on the financial statements for each sub-fund and are drawn up in EUR.

The investments made by certain sub-funds of the SICAV in other sub-funds of the SICAV have not been eliminated from the combined statement of net assets as of December 31, 2016. As of December 31, 2016, the total of intra-SICAV investments amounted to EUR 563,354. Therefore the combined net assets at the closing date would amount to EUR 411,455,425 if no account were taken of these intra-SICAV investments.

| Compartiment /<br>Sub-fund | Investissements intra-SICAV /<br>Intra-SICAV investments | Montant /<br>Amount<br>(EUR) |
|----------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------|
| Candriam SRI Bond Global   | Candriam SRI Bond Euro Short Term Z Cap                  | 563.354                      |
|                            | <b>TOTAL</b>                                             | <b>563.354</b>               |

### 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.

### 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.

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

### c) Währungsumrechnung

Wertpapiere, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des Teilfonds lauten, werden zum zuletzt ermittelten Wechselkurs in die Rechnungswährung des Teilfonds umgerechnet und verbucht.

Der für die Ausarbeitung des Abschlusses verwendete Nettoinventarwert datiert vom 30. Dezember 2016. Er wurde am 2. Januar 2017 auf der Grundlage der Börsenkurse vom 30. Dezember 2016 berechnet und am 2. Januar 2017 veröffentlicht.

Am Bewertungsstichtag verwendete Devisenkurse:

|       |   |            |     |
|-------|---|------------|-----|
| 1 EUR | = | 1,456636   | AUD |
| 1 EUR | = | 1,414473   | CAD |
| 1 EUR | = | 1,071995   | CHF |
| 1 EUR | = | 7,435514   | DKK |
| 1 EUR | = | 0,853599   | GBP |
| 1 EUR | = | 123,020705 | JPY |
| 1 EUR | = | 21,729501  | MXN |
| 1 EUR | = | 9,078976   | NOK |
| 1 EUR | = | 1,512620   | NZD |
| 1 EUR | = | 4,402845   | PLN |
| 1 EUR | = | 9,582016   | SEK |
| 1 EUR | = | 1,054750   | USD |

### d) Der Rechnungsabschluss der SICAV

Die verschiedenen Posten der Aufstellung des gesamten Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 der SICAV entsprechen dem Gesamtbetrag der entsprechenden Posten der Netto Vermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds und lauten auf EUR.

Die von bestimmten Teilfonds der SICAV in anderen Teilfonds der SICAV vorgenommenen Anlagen wurden in der Aufstellung zum Gesamtreinvermögen (Stand 31. Dezember 2016) bereinigt. Zum 31. Dezember 2016 beliefen sich die innerhalb der SICAV erfolgten Anlagen auf insgesamt EUR 563.354. Dies bedeutet, dass sich das Gesamtreinvermögen am Bilanzstichtag auf insgesamt EUR 411.455.425 belaufen hätte, wenn man diese innerhalb der SICAV erfolgten Anlagevorgänge nicht berücksichtigt hätte.

| Teilfonds /<br>Compartiment | Anlagen innerhalb der SICAV/<br>Intra-BEVEK-belegungen | Betrag /<br>Bedrag<br>(EUR) |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Candriam SRI Bond Global    | Candriam SRI Bond Euro Short Term Z Cap                | 563.354                     |
|                             | <b>TOTAL/TOTAAL</b>                                    | <b>563.354</b>              |

### 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.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

### c) Omzetting van vreemde munten

De waarden uitgedrukt in een andere munt dan de munt van het compartiment worden gewaardeerd in deze munt aan de laatst gekende aankoopkoers.

De netto-inventariswaarde die werd gebruikt voor de financiële rekeningen, is die van 30 december 2016. Zij werd berekend op 2 januari 2017 op basis van de beurskoersen van 30 december 2016 en werd gepubliceerd op 2 januari 2017.

De wisselkoersen op de afsluitingsdatum zijn:

|            |     |
|------------|-----|
| 1,456636   | AUD |
| 1,414473   | CAD |
| 1,071995   | CHF |
| 7,435514   | DKK |
| 0,853599   | GBP |
| 123,020705 | JPY |
| 21,729501  | MXN |
| 9,078976   | NOK |
| 1,512620   | NZD |
| 4,402845   | PLN |
| 9,582016   | SEK |
| 1,054750   | USD |

### d) Financiële staten

De verschillende posten van de geglobaliseerde staat van de netto-activa van de BEVEK op 31 december 2016 stemmen overeen met de som van de overeenstemmende posten in de financiële staten van elk compartiment en zijn uitgedrukt in EUR.

De beleggingen door bepaalde compartimenten van de BEVEK in andere compartimenten van de BEVEK werden niet geëlimineerd uit de globale staat van de nettoactiva per 31 december 2016. Op 31 december 2016 bedroeg het totaal van de intra-BEVEK-beleggingen 563.354 EUR. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op 411.455.425 EUR, als we geen rekening houden met deze intra-BEVEK-beleggingen.

### 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.

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2016 (*suite*)

### Note 2 - Principales méthodes comptables (*suite*)

#### f) Valorisation 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 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. Les bénéfices ou pertes non réalisés résultant des options et futures sont comptabilisés dans l'état des variations des actifs nets.

#### g) Evaluation des contrats de change à terme

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

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2016 (*continued*)

### Note 2 - Principal accounting policies (*continued*)

#### f) 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 traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable market value estimated conservatively and in good faith. The unrealised profits or losses resulting from options and futures are included in the statement of changes in net assets.

#### g) Valuation of forward foreign exchange contracts

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

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

## **Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)**

### **f) 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 an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, an dem der entsprechende Kontrakt vom jeweiligen Teilfonds abgeschlossen wurde.

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. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Optionen und Futures werden in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

### **g) Bewertung von Devisenterminkontrakten**

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

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## **Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)**

### **f) Waardering van de opties en futures**

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

De opties en futures die niet op een beursmarkt of op om het even welke andere georganiseerde markt verhandeld worden, zullen worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die met de nodige omzichtigheid en te goeder trouw zal worden geraamd. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen die voortspruiten uit de opties en futures worden geboekt in het overzicht van de wijzigingen in de netto-activa.

### **g) Waardering van wisseltermijncontracten**

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



---

# Candriam SRI

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2016 (*suite*)

### Note 3 - Commissions de gestion

Candriam Luxembourg, société en commandite par actions de droit luxembourgeois ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, à L-8009 Strassen, a été désignée comme Société de Gestion. A cet effet, un contrat a été signé pour une durée indéterminée. Une dénonciation du contrat par l'une ou l'autre des parties peut intervenir à tout moment et sera faite par lettre recommandée avec accusé de réception adressée à l'autre partie, moyennant un préavis de 90 jours.

Candriam Luxembourg est une filiale de New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

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

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué l'implémentation de la gestion de portefeuille de la SICAV, sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, 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.

En rémunération de ses services, la Société de Gestion reçoit des commissions de gestion, exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe de part de chaque compartiment de la SICAV.

Ces commissions sont payables à la fin de chaque mois, au plus tard dans le mois suivant.

En cas de services rendus pour un mois civil incomplet, la Société de Gestion a droit à des commissions *prorata temporis*.

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2016 (*continued*)

### Note 3 - Management fees

Candriam Luxembourg, a partnership limited by shares under Luxembourg law whose registered office is located at SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, has been appointed Management Company. An agreement to that effect was entered into for an unlimited term. Either party is entitled to terminate the agreement at any time by registered letter (with signed receipt requested) sent to the other party, subject to 90 days' notice.

Candriam Luxembourg is a subsidiary of New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., an entity of Groupe New York Life Insurance Company.

It is authorised as a Management Company of Chapter 15 of the Law of 2010 concerning UCIs as amended, and is authorised to exercise the activities of collective portfolio management, investment portfolio management and investment consultant.

By virtue of a delegation contract, the Management Company has delegated portfolio management of the SICAV, under its supervision, responsibility and at its own expense, 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 way of remuneration for its services, the Management Company receives management fees, expressed as an annual percentage of the average net asset value of each share class of each sub-fund of the SICAV.

These fees are payable at the end of each month, at the latest by the following month.

If services have been rendered for only part of a calendar month, the Management Company shall be entitled to fees on a *prorata temporis* basis.

### Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

#### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren

Candriam Luxembourg, eine Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“) luxemburgischen Rechts, mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, wurde zur Verwaltungsgesellschaft bestimmt. Zu diesem Zweck wurde ein Verwaltungsvertrag geschlossen. Der Vertrag kann jederzeit von jeder der beiden Parteien per Einschreiben mit Empfangsschein an die andere Partei mit 90 Tagen im Voraus gekündigt werden.

Candriam Luxembourg ist eine Tochtergesellschaft von New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., ein Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß des Kapitels 15 des Gesetzes von 2010, in der jeweils gültigen Fassung, über OGA zugelassen und ist zur gemeinschaftlichen Portfolioverwaltung, zur Verwaltung von Anlageportfolios und zur Anlageberatung berechtigt.

Im Rahmen einer Delegationsvereinbarung hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Kontrolle, in eigener Verantwortung und auf eigene Kosten die Umsetzung der Portfolioverwaltung der SICAV an ihre belgische Tochtergesellschaft Candriam Belgium, mit Gesellschaftssitz in 58, Avenue des Arts, B-1000 Brüssel übertragen. Diese Vereinbarung kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im Voraus gekündigt werden.

Als Vergütung Ihrer Dienstleistungen erhält die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren in Form eines jährlichen Prozentsatzes des durchschnittlichen Nettoinventarwertes jeder einzelnen Anteilsklasse jedes Teilfonds der SICAV.

Diese Provisionen sind am Ende jedes Monats und spätestens im Folgemonat zu zahlen.

Im Falle, dass Leistungen für einen unvollständigen Kalendermonat erbracht werden, hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf zeitanteilige Gebühren.

### Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2016 (*vervolg*)

#### Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam Luxembourg, een commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, werd aangesteld als de Beheermaatschappij van de vennootschap. Daartoe werd, een contract ondertekend voor onbepaalde tijd. Elke partij kan op gelijk welk ogenblik het contract opzeggen via een aangetekende brief met bericht van ontvangst gericht aan de andere partij, met inachtneming van een opzegtermijn van 90 dagen.

Candriam Luxembourg is een dochtermaatschappij van New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., een entiteit van de Groep New York Life Insurance Company.

De vennootschap heeft de officiële vergunning van beheermaatschappij gekregen krachtens hoofdstuk 15 van de Wet van 2010, zoals gewijzigd, met betrekking tot ICB's en is gemachtigd om activiteiten uit te oefenen op het gebied van collectief portefeuillebeheer, beheer van beleggingsportefeuilles en beleggingsadvies.

De Beheermaatschappij heeft via een delegatiecontract de uitvoering van het portefeuille van de BEVEK onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en eigen kosten, gedelegeerd aan haar 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.

De beheermaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar diensten beheerprovisies, uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van iedere klasse van deelbewijzen van elk compartiment van de BEVEK.

Deze provisiën zijn aan het einde van elk maanden en uiterlijk de volgende maand verschuldigd.

In geval van diensten die werden geleverd voor een onvolledige kalendermaand, heeft de beheermaatschappij recht op provisiën *pro rata temporis*.

# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2016 (*continued*)

## Note 3 - Commissions de gestion (*suite*)

## Note 3 - Management fees (*continued*)

Les taux en vigueur au 31 décembre 2016 sont :

The applicable rates as at December 31, 2016 are:

| Compartiments /<br>Sub-funds       | Devise du<br>compartiment /<br>Sub-fund currency | ISIN         | Classe d'actions /<br>Share class | Type d'action /<br>Share type | Commission de<br>gestion /<br>Management fee |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434519416 | C                                 | C                             | 0,80%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434519507 | C                                 | D                             | 0,80%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434519689 | I                                 | C                             | 0,50%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434519762 | I                                 | D                             | 0,50%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434519846 | IEURH                             | C                             | 0,50%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434519929 | R                                 | C                             | 0,55%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434520000 | REURU                             | C                             | 0,55%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434520265 | V                                 | C                             | 0,25%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434520349 | VEURH                             | C                             | 0,25%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434520422 | Z                                 | C                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | LU1434520695 | Z                                 | D                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | LU1313769447 | C                                 | C                             | 0,50%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | LU1313769520 | C                                 | D                             | 0,50%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | LU1313769793 | I                                 | C                             | 0,15%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | LU1313769959 | I                                 | D                             | 0,15%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | LU1313770023 | R                                 | C                             | 0,25%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | LU1313770296 | V                                 | C                             | 0,10%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | LU1313770379 | Z                                 | C                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | LU1434521230 | Z                                 | D                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | LU1313770452 | C                                 | C                             | 0,50%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | LU1313770536 | C                                 | D                             | 0,50%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | LU1313770619 | I                                 | C                             | 0,25%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | LU1313770700 | I                                 | D                             | 0,25%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | LU1313770882 | R                                 | C                             | 0,30%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | LU1313770965 | V                                 | C                             | 0,10%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | LU1313771005 | Z                                 | C                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | LU1434521743 | Z                                 | D                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | LU1434521826 | C                                 | C                             | 0,40%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | LU1434522048 | C                                 | D                             | 0,40%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | LU1434522477 | I                                 | C                             | 0,20%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | LU1434522550 | I                                 | D                             | 0,20%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | LU1434522634 | R                                 | C                             | 0,30%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | LU1434522717 | V                                 | C                             | 0,15%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | LU1434522808 | Z                                 | C                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | LU1434522980 | Z                                 | D                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | LU1434523012 | C                                 | C                             | 0,60%                                        |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | LU1434523103 | C                                 | D                             | 0,60%                                        |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | LU1434523285 | I                                 | C                             | 0,20%                                        |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | LU1434523368 | I                                 | D                             | 0,20%                                        |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | LU1434523442 | R                                 | C                             | 0,30%                                        |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | LU1434523525 | V                                 | C                             | 0,15%                                        |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | LU1434523798 | Z                                 | C                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | LU1434523871 | Z                                 | D                             | 0,00%                                        |

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

## Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Zum 31. Dezember 2016 gelten folgende Sätze:

De geldende tarieven op 31 december 2016 zijn:

| Teilfonds /<br>Compartimenten      | Währung des<br>Teilfonds /<br>Valuta van het<br>compartiment | ISIN         | Anteilkategorie /<br>Aandelenklasse | Anlagen-<br>kategorie /<br>Aandeeltype | Verwaltungs-<br>gebühren /<br>Beheerprovisies |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434519416 | C                                   | C                                      | 0,80%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434519507 | C                                   | D                                      | 0,80%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434519689 | I                                   | C                                      | 0,50%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434519762 | I                                   | D                                      | 0,50%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434519846 | IEURH                               | C                                      | 0,50%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434519929 | R                                   | C                                      | 0,55%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434520000 | REURU                               | C                                      | 0,55%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434520265 | V                                   | C                                      | 0,25%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434520349 | VEURH                               | C                                      | 0,25%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434520422 | Z                                   | C                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | LU1434520695 | Z                                   | D                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | LU1313769447 | C                                   | C                                      | 0,50%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | LU1313769520 | C                                   | D                                      | 0,50%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | LU1313769793 | I                                   | C                                      | 0,15%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | LU1313769959 | I                                   | D                                      | 0,15%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | LU1313770023 | R                                   | C                                      | 0,25%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | LU1313770296 | V                                   | C                                      | 0,10%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | LU1313770379 | Z                                   | C                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | LU1434521230 | Z                                   | D                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | LU1313770452 | C                                   | C                                      | 0,50%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | LU1313770536 | C                                   | D                                      | 0,50%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | LU1313770619 | I                                   | C                                      | 0,25%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | LU1313770700 | I                                   | D                                      | 0,25%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | LU1313770882 | R                                   | C                                      | 0,30%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | LU1313770965 | V                                   | C                                      | 0,10%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | LU1313771005 | Z                                   | C                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | LU1434521743 | Z                                   | D                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | LU1434521826 | C                                   | C                                      | 0,40%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | LU1434522048 | C                                   | D                                      | 0,40%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | LU1434522477 | I                                   | C                                      | 0,20%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | LU1434522550 | I                                   | D                                      | 0,20%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | LU1434522634 | R                                   | C                                      | 0,30%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | LU1434522717 | V                                   | C                                      | 0,15%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | LU1434522808 | Z                                   | C                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | LU1434522980 | Z                                   | D                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | LU1434523012 | C                                   | C                                      | 0,60%                                         |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | LU1434523103 | C                                   | D                                      | 0,60%                                         |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | LU1434523285 | I                                   | C                                      | 0,20%                                         |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | LU1434523368 | I                                   | D                                      | 0,20%                                         |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | LU1434523442 | R                                   | C                                      | 0,30%                                         |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | LU1434523525 | V                                   | C                                      | 0,15%                                         |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | LU1434523798 | Z                                   | C                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | LU1434523871 | Z                                   | D                                      | 0,00%                                         |

# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2016 (*continued*)

## Note 3 - Commissions de gestion (*suite*)

## Note 3 - Management fees (*continued*)

| Compartiments /<br>Sub-funds      | Devise du<br>compartiment /<br>Sub-fund currency | ISIN         | Classe d'actions /<br>Share class | Type d'action /<br>Share type | Commission de<br>gestion /<br>Management fee |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                              | LU1313771187 | C                                 | C                             | 1,25%                                        |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                              | LU1313771260 | C                                 | D                             | 1,25%                                        |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                              | LU1313771344 | I                                 | C                             | 0,45%                                        |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                              | LU1313771427 | R                                 | C                             | 0,55%                                        |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                              | LU1313771690 | V                                 | C                             | 0,25%                                        |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                              | LU1313771773 | Z                                 | C                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                              | LU1434525579 | Z                                 | D                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | LU1313771856 | C                                 | C                             | 1,25%                                        |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | LU1313771930 | C                                 | D                             | 1,25%                                        |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | LU1313772078 | I                                 | C                             | 0,45%                                        |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | LU1313772151 | R                                 | C                             | 0,55%                                        |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | LU1313772235 | V                                 | C                             | 0,25%                                        |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | LU1313772318 | Z                                 | C                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | LU1434525819 | Z                                 | D                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1313772581 | C                                 | C                             | 1,25%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1313772664 | C                                 | D                             | 1,25%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1313772748 | I                                 | C                             | 0,45%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1434525900 | I                                 | D                             | 0,45%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1434526031 | ICFH                              | C                             | 0,45%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1507501481 | IEURH                             | C                             | 0,45%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1313772821 | R                                 | C                             | 0,55%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1313773043 | REURU                             | C                             | 0,55%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1313773126 | V                                 | C                             | 0,25%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1313773472 | Z                                 | C                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | LU1434526387 | Z                                 | D                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | LU1434526460 | C                                 | C                             | 1,50%                                        |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | LU1434526544 | C                                 | D                             | 1,50%                                        |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | LU1434526627 | I                                 | C                             | 0,55%                                        |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | LU1434526890 | R                                 | C                             | 0,70%                                        |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | LU1434526973 | REURU                             | C                             | 0,70%                                        |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | LU1434527195 | V                                 | C                             | 0,35%                                        |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | LU1480286993 | VEURH                             | C                             | 0,35%                                        |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | LU1434527278 | Z                                 | C                             | 0,00%                                        |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | LU1434527351 | Z                                 | D                             | 0,00%                                        |

Le tableau ci-après résume les taux annuels de commission de gestion maximum appliqués aux OPC investis par les différents compartiments de Candriam SRI au 31 décembre 2016.

The table hereafter reflects the maximum Management fee's annual rate applied to UCITS invested into Candriam SRI different sub-funds as at December 31, 2016.

|                                              |      |
|----------------------------------------------|------|
| Candriam Money Market Euro Sustainable Z Cap | %    |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term Z Cap      | 0,00 |
|                                              | 0,00 |

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

## Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

| Teilfonds /<br>Compartimenten     | Währung des<br>Teilfonds /<br>Valuta van het<br>compartiment | ISIN         | Anteilklasse /<br>Aandelenklasse | Anlagen-<br>kategorie /<br>Aandeeltype | Verwaltungs-<br>gebühren /<br>Beheerprovisies |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                                          | LU1313771187 | C                                | C                                      | 1,25%                                         |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                                          | LU1313771260 | C                                | D                                      | 1,25%                                         |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                                          | LU1313771344 | I                                | C                                      | 0,45%                                         |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                                          | LU1313771427 | R                                | C                                      | 0,55%                                         |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                                          | LU1313771690 | V                                | C                                      | 0,25%                                         |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                                          | LU1313771773 | Z                                | C                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR                                                          | LU1434525579 | Z                                | D                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | LU1313771856 | C                                | C                                      | 1,25%                                         |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | LU1313771930 | C                                | D                                      | 1,25%                                         |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | LU1313772078 | I                                | C                                      | 0,45%                                         |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | LU1313772151 | R                                | C                                      | 0,55%                                         |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | LU1313772235 | V                                | C                                      | 0,25%                                         |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | LU1313772318 | Z                                | C                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | LU1434525819 | Z                                | D                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1313772581 | C                                | C                                      | 1,25%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1313772664 | C                                | D                                      | 1,25%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1313772748 | I                                | C                                      | 0,45%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1434525900 | I                                | D                                      | 0,45%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1434526031 | ICHH                             | C                                      | 0,45%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1507501481 | IEURH                            | C                                      | 0,45%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1313772821 | R                                | C                                      | 0,55%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1313773043 | REURU                            | C                                      | 0,55%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1313773126 | V                                | C                                      | 0,25%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1313773472 | Z                                | C                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | LU1434526387 | Z                                | D                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | LU1434526460 | C                                | C                                      | 1,50%                                         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | LU1434526544 | C                                | D                                      | 1,50%                                         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | LU1434526627 | I                                | C                                      | 0,55%                                         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | LU1434526890 | R                                | C                                      | 0,70%                                         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | LU1434526973 | REURU                            | C                                      | 0,70%                                         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | LU1434527195 | V                                | C                                      | 0,35%                                         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | LU1480286993 | VEURH                            | C                                      | 0,35%                                         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | LU1434527278 | Z                                | C                                      | 0,00%                                         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | LU1434527351 | Z                                | D                                      | 0,00%                                         |

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die jährliche maximale Verwaltungsgebühr derjenigen Zielfonds, in welche die verschiedenen Teilfonds des Candriam SRI investiert sind per 31. Dezember 2016.

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 SRI is geïnvesteerd op 31 december 2016.

|                                              |      |
|----------------------------------------------|------|
|                                              | %    |
| Candriam Money Market Euro Sustainable Z Cap | 0,00 |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term Z Cap      | 0,00 |

---

# Candriam SRI

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2016 (*suite*)

### Note 4 - Charges opérationnelles et administratives

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

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

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

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

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

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

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

Elles sont payables mensuellement.

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2016 (*continued*)

### Note 4 - Operating and Administrative Expenses

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

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

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

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

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

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

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

They are payable monthly.

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen

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

Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen decken insbesondere die nachstehend aufgeführten Unkosten:

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

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

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

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

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

Sie sind monatlich zahlbar.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2016 (*vervolg*)

### Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten

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

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

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

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

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

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

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

Zij zijn maandelijks verschuldigd.



# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

## Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (*suite*)

Les taux en vigueur au 31 décembre 2016 sont :

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2016 (*continued*)

## Note 4 - Operating and Administrative Expenses (continued)

The applicable rates as at December 31, 2016 are:

| Compartiments /<br>Sub-funds       | Devise du<br>compartiment /<br>Sub-fund currency | Classe d'action /<br>Share class | Type d'action /<br>Share type | ISIN         | MAX       |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------|
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | C                                | C                             | LU1434519416 | Max 0,35% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | C                                | D                             | LU1434519507 | Max 0,35% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | I                                | C                             | LU1434519689 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | I                                | D                             | LU1434519762 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | IEURH                            | C                             | LU1434519846 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | R                                | C                             | LU1434519929 | Max 0,35% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | REURU                            | C                             | LU1434520000 | Max 0,35% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | V                                | C                             | LU1434520265 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | VEURH                            | C                             | LU1434520349 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | Z                                | C                             | LU1434520422 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                              | Z                                | D                             | LU1434520695 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | C                                | C                             | LU1313769447 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | C                                | D                             | LU1313769520 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | I                                | C                             | LU1313769793 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | I                                | D                             | LU1313769959 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | R                                | C                             | LU1313770023 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | V                                | C                             | LU1313770296 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | Z                                | C                             | LU1313770379 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                              | Z                                | D                             | LU1434521230 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | C                                | C                             | LU1313770452 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | C                                | D                             | LU1313770536 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | I                                | C                             | LU1313770619 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | I                                | D                             | LU1313770700 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | R                                | C                             | LU1313770882 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | V                                | C                             | LU1313770965 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | Z                                | C                             | LU1313771005 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                              | Z                                | D                             | LU1434521743 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | C                                | C                             | LU1434521826 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | C                                | D                             | LU1434522048 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | I                                | C                             | LU1434522477 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | I                                | D                             | LU1434522550 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | R                                | C                             | LU1434522634 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | V                                | C                             | LU1434522717 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | Z                                | C                             | LU1434522808 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                              | Z                                | D                             | LU1434522980 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | C                                | C                             | LU1434523012 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | C                                | D                             | LU1434523103 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | I                                | C                             | LU1434523285 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | I                                | D                             | LU1434523368 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | R                                | C                             | LU1434523442 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | V                                | C                             | LU1434523525 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | Z                                | C                             | LU1434523798 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                              | Z                                | D                             | LU1434523871 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                              | C                                | C                             | LU1313771187 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                              | C                                | D                             | LU1313771260 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                              | I                                | C                             | LU1313771344 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                              | R                                | C                             | LU1313771427 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                              | V                                | C                             | LU1313771690 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                              | Z                                | C                             | LU1313771773 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                              | Z                                | D                             | LU1434525579 | Max 0,30% |

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

**Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen**  
(*Fortsetzung*)

**Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten**  
(*vervolg*)

Zum 31. Dezember 2016 gelten folgende Sätze:

De geldende tarieven op 31 december 2016 zijn:

| Teilfonds /<br>Compartimenten      | Währung des<br>Teilfonds /<br>Valuta van het<br>compartiment | Anteilklasse /<br>Aandelenklasse | Anlagen-<br>kategorie /<br>Aandeeltype | ISIN         | MAX       |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|--------------|-----------|
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | C                                | C                                      | LU1434519416 | Max 0,35% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | C                                | D                                      | LU1434519507 | Max 0,35% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | I                                | C                                      | LU1434519689 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | I                                | D                                      | LU1434519762 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | IEURH                            | C                                      | LU1434519846 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | R                                | C                                      | LU1434519929 | Max 0,35% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | REURU                            | C                                      | LU1434520000 | Max 0,35% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | V                                | C                                      | LU1434520265 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | VEURH                            | C                                      | LU1434520349 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | Z                                | C                                      | LU1434520422 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD                                                          | Z                                | D                                      | LU1434520695 | Max 0,28% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | C                                | C                                      | LU1313769447 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | C                                | D                                      | LU1313769520 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | I                                | C                                      | LU1313769793 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | I                                | D                                      | LU1313769959 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | R                                | C                                      | LU1313770023 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | V                                | C                                      | LU1313770296 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | Z                                | C                                      | LU1313770379 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR                                                          | Z                                | D                                      | LU1434521230 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | C                                | C                                      | LU1313770452 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | C                                | D                                      | LU1313770536 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | I                                | C                                      | LU1313770619 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | I                                | D                                      | LU1313770700 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | R                                | C                                      | LU1313770882 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | V                                | C                                      | LU1313770965 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | Z                                | C                                      | LU1313771005 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR                                                          | Z                                | D                                      | LU1434521743 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | C                                | C                                      | LU1434521826 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | C                                | D                                      | LU1434522048 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | I                                | C                                      | LU1434522477 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | I                                | D                                      | LU1434522550 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | R                                | C                                      | LU1434522634 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | V                                | C                                      | LU1434522717 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | Z                                | C                                      | LU1434522808 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR                                                          | Z                                | D                                      | LU1434522980 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | C                                | C                                      | LU1434523012 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | C                                | D                                      | LU1434523103 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | I                                | C                                      | LU1434523285 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | I                                | D                                      | LU1434523368 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | R                                | C                                      | LU1434523442 | Max 0,33% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | V                                | C                                      | LU1434523525 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | Z                                | C                                      | LU1434523798 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR                                                          | Z                                | D                                      | LU1434523871 | Max 0,25% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                                          | C                                | C                                      | LU1313771187 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                                          | C                                | D                                      | LU1313771260 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                                          | I                                | C                                      | LU1313771344 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                                          | R                                | C                                      | LU1313771427 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                                          | V                                | C                                      | LU1313771690 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                                          | Z                                | C                                      | LU1313771773 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity EMU            | EUR                                                          | Z                                | D                                      | LU1434525579 | Max 0,30% |

# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2016 (*continued*)

**Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)**

**Note 4 - Operating and Administrative Expenses  
(continued)**

| Compartiments /<br>Sub-funds      | Devise du<br>compartiment /<br>Sub-fund currency | Classe d'action /<br>Share class | Type d'action /<br>Share type | ISIN         | MAX       |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------|
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | C                                | C                             | LU1313771856 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | C                                | D                             | LU1313771930 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | I                                | C                             | LU1313772078 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | R                                | C                             | LU1313772151 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | V                                | C                             | LU1313772235 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | Z                                | C                             | LU1313772318 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                              | Z                                | D                             | LU1434525819 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | C                                | C                             | LU1313772581 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | C                                | D                             | LU1313772664 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | I                                | C                             | LU1313772748 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | I                                | D                             | LU1434525900 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | ICHHF                            | C                             | LU1434526031 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | IEURH                            | C                             | LU1507501481 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | R                                | C                             | LU1313772821 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | REURU                            | C                             | LU1313773043 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | V                                | C                             | LU1313773126 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | Z                                | C                             | LU1313773472 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                              | Z                                | D                             | LU1434526387 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | C                                | C                             | LU1434526460 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | C                                | D                             | LU1434526544 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | I                                | C                             | LU1434526627 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | R                                | C                             | LU1434526890 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | REURU                            | C                             | LU1434526973 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | V                                | C                             | LU1434527195 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | VEURH                            | C                             | LU1480286993 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | Z                                | C                             | LU1434527278 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                              | Z                                | D                             | LU1434527351 | Max 0,30% |

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen  
(*Fortsetzung*)

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten  
(*vervolg*)

| Teilfonds /<br>Compartimenten     | Währung des<br>Teilfonds /<br>Valuta van het<br>compartiment | Anteilkategorie /<br>Aandelenklasse | Anlagen-<br>kategorie /<br>Aandeeltype | ISIN         | MAX       |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|--------------|-----------|
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | C                                   | C                                      | LU1313771856 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | C                                   | D                                      | LU1313771930 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | I                                   | C                                      | LU1313772078 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | R                                   | C                                      | LU1313772151 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | V                                   | C                                      | LU1313772235 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | Z                                   | C                                      | LU1313772318 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Europe        | EUR                                                          | Z                                   | D                                      | LU1434525819 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | C                                   | C                                      | LU1313772581 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | C                                   | D                                      | LU1313772664 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | I                                   | C                                      | LU1313772748 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | I                                   | D                                      | LU1434525900 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | ICHH                                | C                                      | LU1434526031 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | IEURH                               | C                                      | LU1507501481 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | R                                   | C                                      | LU1313772821 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | REURU                               | C                                      | LU1313773043 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | V                                   | C                                      | LU1313773126 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | Z                                   | C                                      | LU1313773472 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity North America | USD                                                          | Z                                   | D                                      | LU1434526387 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | C                                   | C                                      | LU1434526460 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | C                                   | D                                      | LU1434526544 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | I                                   | C                                      | LU1434526627 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | R                                   | C                                      | LU1434526890 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | REURU                               | C                                      | LU1434526973 | Max 0,40% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | V                                   | C                                      | LU1434527195 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | VEURH                               | C                                      | LU1480286993 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | Z                                   | C                                      | LU1434527278 | Max 0,30% |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY                                                          | Z                                   | D                                      | LU1434527351 | Max 0,30% |

# Candriam SRI

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2016 (*suite*)

### Note 5 - 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.

### Note 6 - Futures

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les contrats de futures.

Au 31 décembre 2016, les compartiments ci-après avaient en cours les futures suivants :

Les futures suivants ont été effectués avec la contrepartie JP Morgan.

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2016 (*continued*)

### Note 5 - 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.

### Note 6 - Futures

No collateral have been received in relation with the futures contracts.

As at December 31, 2016 the sub-funds here below had the following futures outstanding:

The following futures contracts were conducted with the counterparty JP Morgan.

| Contrat / Contract                      | Quantité /<br>Quantity | Devise /<br>Currency | Échéance /<br>Maturity<br>date | Engagement* /<br>Engagement* | Plus-value<br>(moins-value)<br>nette non réalisée* /<br>Net unrealised gain<br>(loss)* |
|-----------------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Candriam SRI Bond Euro</b>           |                        |                      |                                |                              |                                                                                        |
| 10Y BTP ITALIAN BOND                    | 4                      | EUR                  | 08/03/2017                     | 541.240                      | 8.660                                                                                  |
| EURO BOBL                               | 4                      | EUR                  | 08/03/2017                     | 534.520                      | 4.080                                                                                  |
| EURO BUND                               | (25)                   | EUR                  | 08/03/2017                     | (4.103.750)                  | (58.112)                                                                               |
| EURO-BUXL-FUTURES                       | (10)                   | EUR                  | 08/03/2017                     | (1.735.200)                  | (45.970)                                                                               |
| EURO OAT FUTURES                        | 11                     | EUR                  | 08/03/2017                     | 1.670.020                    | 18.008                                                                                 |
| EURO SCHATZ                             | 63                     | EUR                  | 08/03/2017                     | 7.074.270                    | 6.605                                                                                  |
| 10Y TREASURY NOTES USA                  | (5)                    | USD                  | 22/03/2017                     | (589.150)                    | (4.592)                                                                                |
| 5Y TREASURY NOTES USA                   | (4)                    | USD                  | 31/03/2017                     | (446.225)                    | (2.311)                                                                                |
| TREASURY BONDS USA                      | (3)                    | USD                  | 22/03/2017                     | (428.508)                    | (4.178)                                                                                |
| USA 2% 15-15.08.25 /TBO                 | (8)                    | USD                  | 22/03/2017                     | (1.016.829)                  | 7.260                                                                                  |
|                                         |                        |                      |                                | <b>EUR</b>                   | <b>(70.550)</b>                                                                        |
| <b>Candriam SRI Bond Euro Corporate</b> |                        |                      |                                |                              |                                                                                        |
| EURO BOBL                               | (27)                   | EUR                  | 08/03/2017                     | (3.608.010)                  | (12.410)                                                                               |
| EURO BUND                               | (5)                    | EUR                  | 08/03/2017                     | (820.750)                    | (12.620)                                                                               |
| EURO-BUXL-FUTURES                       | 2                      | EUR                  | 08/03/2017                     | 347.040                      | 13.880                                                                                 |
| EURO SCHATZ                             | 73                     | EUR                  | 08/03/2017                     | 8.197.170                    | 1.965                                                                                  |
| 10Y TREASURY NOTES USA                  | (5)                    | USD                  | 22/03/2017                     | (589.150)                    | 3.783                                                                                  |
| 5Y TREASURY NOTES USA                   | (1)                    | USD                  | 31/03/2017                     | (111.556)                    | 541                                                                                    |
|                                         |                        |                      |                                | <b>EUR</b>                   | <b>(4.861)</b>                                                                         |

\* Dans la devise du compartiment. / \* In the sub-fund's currency.

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 5 - 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.

## Erläuterung 6 - Futures

Es wurden keine Sicherheiten (collaterals) für die ausgegebene Optionen erhalten.

Am 31. Dezember 2016 waren folgende Futures offen:

Die nachstehend ausgewiesenen Optionskontrakte wurden mit JP Morgan als Kontrahent durchgeführt.

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Toelichting 5 - 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.

## Toelichting 6 - Futures

Er werd geen onderpand ontvangen in verband met de uitgegeven opties.

Op 31 december 2016 hadden de compartimenten volgende futures:

De volgende optiecontracten werden afgesloten met de tegenpartij JP Morgan.

| Kontrakt / Contract                     | Aantal / Hoeveelheid | Währung / Munt | Fälligkeit / Vervaldag | Verpflichtung* / Verplichting* | Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)* |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Candriam SRI Bond Euro</b>           |                      |                |                        |                                |                                                                                      |
| 10Y BTP ITALIAN BOND                    | 4                    | EUR            | 08/03/2017             | 541.240                        | 8.660                                                                                |
| EURO BOBL                               | 4                    | EUR            | 08/03/2017             | 534.520                        | 4.080                                                                                |
| EURO BUND                               | (25)                 | EUR            | 08/03/2017             | (4.103.750)                    | (58.112)                                                                             |
| EURO-BUXL-FUTURES                       | (10)                 | EUR            | 08/03/2017             | (1.735.200)                    | (45.970)                                                                             |
| EURO OAT FUTURES                        | 11                   | EUR            | 08/03/2017             | 1.670.020                      | 18.008                                                                               |
| EURO SCHATZ                             | 63                   | EUR            | 08/03/2017             | 7.074.270                      | 6.605                                                                                |
| 10Y TREASURY NOTES USA                  | (5)                  | USD            | 22/03/2017             | (589.150)                      | (4.592)                                                                              |
| 5Y TREASURY NOTES USA                   | (4)                  | USD            | 31/03/2017             | (446.225)                      | (2.311)                                                                              |
| TREASURY BONDS USA                      | (3)                  | USD            | 22/03/2017             | (428.508)                      | (4.178)                                                                              |
| USA 2% 15-15.08.25 /TBO                 | (8)                  | USD            | 22/03/2017             | (1.016.829)                    | 7.260                                                                                |
|                                         |                      |                |                        | <b>EUR</b>                     | <b>(70.550)</b>                                                                      |
| <b>Candriam SRI Bond Euro Corporate</b> |                      |                |                        |                                |                                                                                      |
| EURO BOBL                               | (27)                 | EUR            | 08/03/2017             | (3.608.010)                    | (12.410)                                                                             |
| EURO BUND                               | (5)                  | EUR            | 08/03/2017             | (820.750)                      | (12.620)                                                                             |
| EURO-BUXL-FUTURES                       | 2                    | EUR            | 08/03/2017             | 347.040                        | 13.880                                                                               |
| EURO SCHATZ                             | 73                   | EUR            | 08/03/2017             | 8.197.170                      | 1.965                                                                                |
| 10Y TREASURY NOTES USA                  | (5)                  | USD            | 22/03/2017             | (589.150)                      | 3.783                                                                                |
| 5Y TREASURY NOTES USA                   | (1)                  | USD            | 31/03/2017             | (111.556)                      | 541                                                                                  |
|                                         |                      |                |                        | <b>EUR</b>                     | <b>(4.861)</b>                                                                       |

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2016 (*continued*)

## Note 6 - Futures (*suite*)

## Note 6 - Futures (*continued*)

| Contrat / Contract                             | Quantité /<br>Quantity | Devise /<br>Currency | Échéance /<br>Maturity<br>date | Engagement* /<br>Engagement* | Plus-value<br>(moins-value)<br>nette non réalisée* /<br>Net unrealised gain<br>(loss)* |
|------------------------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Candriam SRI Bond Global</b>                |                        |                      |                                |                              |                                                                                        |
| 10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%                  | 2                      | AUD                  | 15/03/2017                     | 175.394                      | 138                                                                                    |
| EURO BUND                                      | 2                      | EUR                  | 08/03/2017                     | 328.300                      | (820)                                                                                  |
| EURO-BUXL-FUTURES                              | (1)                    | EUR                  | 08/03/2017                     | (173.520)                    | (2.680)                                                                                |
| EURO SCHATZ                                    | (10)                   | EUR                  | 08/03/2017                     | (1.122.900)                  | 100                                                                                    |
| LONG GILT STERLING FUTURES                     | (2)                    | GBP                  | 29/03/2017                     | (294.822)                    | (4.815)                                                                                |
| JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y                   | 4                      | JPY                  | 13/03/2017                     | 4.885.031                    | 4.552                                                                                  |
| 10Y TREASURY NOTES USA                         | 9                      | USD                  | 22/03/2017                     | 1.060.470                    | 1.229                                                                                  |
| 30Y TREASURY NOTES USA                         | 1                      | USD                  | 22/03/2017                     | 151.932                      | 296                                                                                    |
| 5Y TREASURY NOTES USA                          | 6                      | USD                  | 31/03/2017                     | 669.338                      | (2.646)                                                                                |
| TREASURY BONDS USA                             | (1)                    | USD                  | 22/03/2017                     | (142.836)                    | 1.496                                                                                  |
|                                                |                        |                      |                                | <b>EUR</b>                   | <b>(3.150)</b>                                                                         |
| <b>Candriam SRI Bond Euro Short Term</b>       |                        |                      |                                |                              |                                                                                        |
| EURO BOBL                                      | (21)                   | EUR                  | 08/03/2017                     | (2.806.230)                  | (21.840)                                                                               |
| EURO SCHATZ                                    | 18                     | EUR                  | 08/03/2017                     | 2.021.220                    | 390                                                                                    |
|                                                |                        |                      |                                | <b>EUR</b>                   | <b>(21.450)</b>                                                                        |
| <b>Candriam SRI Bond Euro Emerging Markets</b> |                        |                      |                                |                              |                                                                                        |
| EURO BUND                                      | (34)                   | EUR                  | 08/03/2017                     | (5.886.665)                  | (95.244)                                                                               |
| 10Y TREASURY NOTES USA                         | 5                      | USD                  | 22/03/2017                     | 621.406                      | (2.187)                                                                                |
|                                                |                        |                      |                                | <b>USD</b>                   | <b>(97.431)</b>                                                                        |

\* Dans la devise du compartiment. / \* In the sub-fund's currency.

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Erläuterung 6 - Futures (Fortsetzung)

## Toelichting 6 - Futures (vervolg)

| Kontrakt / Contract                            | Anzahl /<br>Hoeveelheid | Währung /<br>Munt | Fälligkeit /<br>Vervaldag | Verpflichtung* /<br>Verplichting* | Nicht realisierter<br>Gewinn (Verlust)* /<br>Niet-gerealiseerde<br>meerwaarde<br>(minderwaarde)* |
|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Candriam SRI Bond Global</b>                |                         |                   |                           |                                   |                                                                                                  |
| 10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%                  | 2                       | AUD               | 15/03/2017                | 175.394                           | 138                                                                                              |
| EURO BUND                                      | 2                       | EUR               | 08/03/2017                | 328.300                           | (820)                                                                                            |
| EURO-BUXL-FUTURES                              | (1)                     | EUR               | 08/03/2017                | (173.520)                         | (2.680)                                                                                          |
| EURO SCHATZ                                    | (10)                    | EUR               | 08/03/2017                | (1.122.900)                       | 100                                                                                              |
| LONG GILT STERLING FUTURES                     | (2)                     | GBP               | 29/03/2017                | (294.822)                         | (4.815)                                                                                          |
| JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y                   | 4                       | JPY               | 13/03/2017                | 4.885.031                         | 4.552                                                                                            |
| 10Y TREASURY NOTES USA                         | 9                       | USD               | 22/03/2017                | 1.060.470                         | 1.229                                                                                            |
| 30Y TREASURY NOTES USA                         | 1                       | USD               | 22/03/2017                | 151.932                           | 296                                                                                              |
| 5Y TREASURY NOTES USA                          | 6                       | USD               | 31/03/2017                | 669.338                           | (2.646)                                                                                          |
| TREASURY BONDS USA                             | (1)                     | USD               | 22/03/2017                | (142.836)                         | 1.496                                                                                            |
|                                                |                         |                   |                           | <b>EUR</b>                        | <b>(3.150)</b>                                                                                   |
| <b>Candriam SRI Bond Euro Short Term</b>       |                         |                   |                           |                                   |                                                                                                  |
| EURO BOBL                                      | (21)                    | EUR               | 08/03/2017                | (2.806.230)                       | (21.840)                                                                                         |
| EURO SCHATZ                                    | 18                      | EUR               | 08/03/2017                | 2.021.220                         | 390                                                                                              |
|                                                |                         |                   |                           | <b>EUR</b>                        | <b>(21.450)</b>                                                                                  |
| <b>Candriam SRI Bond Euro Emerging Markets</b> |                         |                   |                           |                                   |                                                                                                  |
| EURO BUND                                      | (34)                    | EUR               | 08/03/2017                | (5.886.665)                       | (95.244)                                                                                         |
| 10Y TREASURY NOTES USA                         | 5                       | USD               | 22/03/2017                | 621.406                           | (2.187)                                                                                          |
|                                                |                         |                   |                           | <b>USD</b>                        | <b>(97.431)</b>                                                                                  |

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.



# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

## Note 7 - Contrats de change à terme

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les contrats de change à terme.

### Candriam SRI Bond Euro

Au 31 décembre 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2016 (*continued*)

## Note 7 - Forward foreign exchange contracts

No collateral have been received in relation with the forward foreign exchange contracts.

### Candriam SRI Bond Euro

As at December 31, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

| Date d'échéance /<br>Maturity date | Contrepartie /<br>Counterparty  | Devise achetée /<br>Currency purchased | Montant acheté /<br>Amount purchased | Devise vendue /<br>Currency sold | Montant vendu /<br>Amount sold | Plus-value (moins-value) non réalisée* /<br>Unrealised appreciation (depreciation)* |
|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 18/01/2017                         | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR                                    | 82.979                               | GBP                              | 70.000                         | 1.002                                                                               |
| 18/01/2017                         | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR                                    | 1.301.970                            | NOK                              | 11.800.000                     | 3.187                                                                               |
| 18/01/2017                         | Nomura International Plc        | EUR                                    | 3.491.707                            | USD                              | 3.650.000                      | 33.300                                                                              |
|                                    |                                 |                                        |                                      |                                  | <b>EUR</b>                     | <b>37.489</b>                                                                       |

### Candriam SRI Bond Euro Corporate

Au 31 décembre 2016, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

### Candriam SRI Bond Euro Corporate

As at December 31, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contract:

| Date d'échéance /<br>Maturity date | Contrepartie /<br>Counterparty  | Devise achetée /<br>Currency purchased | Montant acheté /<br>Amount purchased | Devise vendue /<br>Currency sold | Montant vendu /<br>Amount sold | Plus-value (moins-value) non réalisée* /<br>Unrealised appreciation (depreciation)* |
|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 18/01/2017                         | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR                                    | 893.015                              | USD                              | 950.000                        | (7.128)                                                                             |
|                                    |                                 |                                        |                                      |                                  | <b>EUR</b>                     | <b>(7.128)</b>                                                                      |

### Candriam SRI Equity Europe

Au 31 décembre 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

### Candriam SRI Equity Europe

As at December 31, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

| Date d'échéance /<br>Maturity date | Contrepartie /<br>Counterparty  | Devise achetée /<br>Currency purchased | Montant acheté /<br>Amount purchased | Devise vendue /<br>Currency sold | Montant vendu /<br>Amount sold | Plus-value (moins-value) non réalisée* /<br>Unrealised appreciation (depreciation)* |
|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 27/01/2017                         | Nomura International Plc        | GBP                                    | 520.000                              | EUR                              | 610.372                        | (1.512)                                                                             |
| 27/01/2017                         | RBC Investor Services Bank S.A. | GBP                                    | 198.000                              | EUR                              | 231.790                        | 45                                                                                  |
|                                    |                                 |                                        |                                      |                                  | <b>EUR</b>                     | <b>(1.467)</b>                                                                      |

\* Dans la devise du compartiment. / \* In the sub-fund's currency.

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 7 - Devisentermingeschäfte

Es wurden keine Sicherheiten (collaterals) für die Devisenterminkontrakte erhalten.

### Candriam SRI Bond Euro

Am 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Toelichting 7 - Wisseltermijnverrichtingen

Er werd geen onderpand ontvangen in verband met de wisseltermijncontracten.

### Candriam SRI Bond Euro

Per 31 december 2016 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

| Fälligkeits-<br>datum /<br>Vervaldatum | Kontrahent /<br>Tegenpartij        | Währung<br>gekauft /<br>Valuta gekocht | Betrag gekauft /<br>Bedrag gekocht | Währung<br>verkauft /<br>Valuta verkocht | Betrag verkauft /<br>Bedrag verkocht | Nicht realisierter<br>Gewinn (Verlust)* /<br>Niet-gerealiseerde<br>meerwaarde<br>(minderwaarde)* |
|----------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18/01/2017                             | RBC Investor Services<br>Bank S.A. | EUR                                    | 82.979                             | GBP                                      | 70.000                               | 1.002                                                                                            |
| 18/01/2017                             | RBC Investor Services<br>Bank S.A. | EUR                                    | 1.301.970                          | NOK                                      | 11.800.000                           | 3.187                                                                                            |
| 18/01/2017                             | Nomura International<br>Plc        | EUR                                    | 3.491.707                          | USD                                      | 3.650.000                            | 33.300                                                                                           |
|                                        |                                    |                                        |                                    |                                          | <b>EUR</b>                           | <b>37.489</b>                                                                                    |

### Candriam SRI Bond Euro Corporate

Am 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds der nachfolgenden Devisenterminkontrakt abgeschlossen:

### Candriam SRI Bond Euro Corporate

Per 31 december 2016 had het compartiment het volgende wisseltermijnverrichting lopen:

| Fälligkeits-<br>datum /<br>Vervaldatum | Kontrahent /<br>Tegenpartij        | Währung<br>gekauft /<br>Valuta gekocht | Betrag gekauft /<br>Bedrag gekocht | Währung<br>verkauft /<br>Valuta verkocht | Betrag verkauft /<br>Bedrag verkocht | Nicht realisierter<br>Gewinn (Verlust)* /<br>Niet-gerealiseerde<br>meerwaarde<br>(minderwaarde)* |
|----------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18/01/2017                             | RBC Investor Services<br>Bank S.A. | EUR                                    | 893.015                            | USD                                      | 950.000                              | (7.128)                                                                                          |
|                                        |                                    |                                        |                                    |                                          | <b>EUR</b>                           | <b>(7.128)</b>                                                                                   |

### Candriam SRI Equity Europe

Am 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

### Candriam SRI Equity Europe

Per 31 december 2016 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

| Fälligkeits-<br>datum /<br>Vervaldatum | Kontrahent /<br>Tegenpartij        | Währung<br>gekauft /<br>Valuta gekocht | Betrag gekauft /<br>Bedrag gekocht | Währung<br>verkauft /<br>Valuta verkocht | Betrag verkauft /<br>Bedrag verkocht | Nicht realisierter<br>Gewinn (Verlust)* /<br>Niet-gerealiseerde<br>meerwaarde<br>(minderwaarde)* |
|----------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 27/01/2017                             | Nomura International<br>Plc        | GBP                                    | 520.000                            | EUR                                      | 610.372                              | (1.512)                                                                                          |
| 27/01/2017                             | RBC Investor Services<br>Bank S.A. | GBP                                    | 198.000                            | EUR                                      | 231.790                              | 45                                                                                               |
|                                        |                                    |                                        |                                    |                                          | <b>EUR</b>                           | <b>(1.467)</b>                                                                                   |

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2016 (*continued*)

## Note 7 - Contrats de change à terme (suite)

## Note 7 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Candriam SRI Equity North America

### Candriam SRI Equity North America

Au 31 décembre 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

As at December 31, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

| Date d'échéance /<br>Maturity date | Contrepartie /<br>Counterparty  | Devise achetée /<br>Currency purchased | Montant acheté /<br>Amount purchased | Devise vendue /<br>Currency sold | Montant vendu /<br>Amount sold | Plus-value (moins-value) non réalisée* /<br>Unrealised appreciation (depreciation)* |
|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 13/01/2017                         | RBC Investor Services Bank S.A. | CHF                                    | 15.559.212                           | USD                              | 15.425.076                     | (106.813)                                                                           |
| 13/01/2017                         | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR                                    | 718.985                              | USD                              | 766.020                        | (7.334)                                                                             |
| 13/01/2017                         | RBC Investor Services Bank S.A. | USD                                    | 244.734                              | EUR                              | 234.751                        | (2.978)                                                                             |
| 13/01/2017                         | RBC Investor Services Bank S.A. | USD                                    | 154.452                              | CHF                              | 158.155                        | (1.253)                                                                             |
| 03/01/2017                         | RBC Investor Services Bank S.A. | CHF                                    | 2.674                                | USD                              | 2.597                          | 35                                                                                  |
| <b>EUR</b>                         |                                 |                                        |                                      |                                  |                                | <b>(118.343)</b>                                                                    |

### Candriam SRI Bond Global

### Candriam SRI Bond Global

Au 31 décembre 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

As at December 31, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

| Date d'échéance /<br>Maturity date | Contrepartie /<br>Counterparty | Devise achetée /<br>Currency purchased | Montant acheté /<br>Amount purchased | Devise vendue /<br>Currency sold | Montant vendu /<br>Amount sold | Plus-value (moins-value) non réalisée* /<br>Unrealised appreciation (depreciation)* |
|------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | AUD                                    | 21.739                               | EUR                              | 15.000                         | (93)                                                                                |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | CAD                                    | 181.600                              | EUR                              | 129.747                        | (1.429)                                                                             |
| 18/01/2017                         | Nomura International Plc       | CHF                                    | 203.977                              | EUR                              | 191.033                        | (711)                                                                               |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | EUR                                    | 122.861                              | AUD                              | 176.584                        | 1.775                                                                               |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | EUR                                    | 471.627                              | GBP                              | 396.156                        | 7.688                                                                               |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | JPY                                    | 597.407.278                          | EUR                              | 4.867.913                      | (12.317)                                                                            |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | MXN                                    | 1.813.240                            | EUR                              | 85.039                         | (1.864)                                                                             |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | NOK                                    | 1.473.030                            | EUR                              | 162.764                        | (633)                                                                               |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | NZD                                    | 62.382                               | EUR                              | 41.408                         | (228)                                                                               |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | PLN                                    | 242.825                              | EUR                              | 54.902                         | 193                                                                                 |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | SEK                                    | 1.202.310                            | EUR                              | 123.673                        | 1.821                                                                               |
| 18/01/2017                         | UBS Ltd London                 | USD                                    | 2.361.458                            | EUR                              | 2.268.962                      | (31.447)                                                                            |
| <b>EUR</b>                         |                                |                                        |                                      |                                  |                                | <b>(37.245)</b>                                                                     |

\* Dans la devise du compartiment. / \* In the sub-fund's currency.

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Erläuterung 7 - Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

## Toelichting 7 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

### Candriam SRI Equity North America

### Candriam SRI Equity North America

Am 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 31 december 2016 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

| Fälligkeits-<br>datum /<br>Vervaldatum | Kontrahent /<br>Tegenpartij        | Währung<br>gekauft /<br>Valuta<br>gekocht | Betrag gekauft /<br>Bedrag gekocht | Währung<br>verkauft /<br>Valuta<br>verkocht | Betrag verkauft /<br>Bedrag verkocht | Nicht realisierter<br>Gewinn (Verlust)* /<br>Niet-gerealiseerde<br>meerwaarde<br>(minderwaarde)* |
|----------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 13/01/2017                             | RBC Investor Services<br>Bank S.A. | CHF                                       | 15.559.212                         | USD                                         | 15.425.076                           | (106.813)                                                                                        |
| 13/01/2017                             | RBC Investor Services<br>Bank S.A. | EUR                                       | 718.985                            | USD                                         | 766.020                              | (7.334)                                                                                          |
| 13/01/2017                             | RBC Investor Services<br>Bank S.A. | USD                                       | 244.734                            | EUR                                         | 234.751                              | (2.978)                                                                                          |
| 13/01/2017                             | RBC Investor Services<br>Bank S.A. | USD                                       | 154.452                            | CHF                                         | 158.155                              | (1.253)                                                                                          |
| 03/01/2017                             | RBC Investor Services<br>Bank S.A. | CHF                                       | 2.674                              | USD                                         | 2.597                                | 35                                                                                               |
|                                        |                                    |                                           |                                    |                                             | <b>EUR</b>                           | <b>(118.343)</b>                                                                                 |

### Candriam SRI Bond Global

### Candriam SRI Bond Global

Am 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 31 december 2016 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

| Fälligkeits-<br>datum /<br>Vervaldatum | Kontrahent /<br>Tegenpartij | Währung<br>gekauft /<br>Valuta<br>gekocht | Betrag gekauft /<br>Bedrag gekocht | Währung<br>verkauft /<br>Valuta<br>verkocht | Betrag verkauft /<br>Bedrag verkocht | Nicht realisierter<br>Gewinn (Verlust)* /<br>Niet-gerealiseerde<br>meerwaarde<br>(minderwaarde)* |
|----------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | AUD                                       | 21.739                             | EUR                                         | 15.000                               | (93)                                                                                             |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | CAD                                       | 181.600                            | EUR                                         | 129.747                              | (1.429)                                                                                          |
| 18/01/2017                             | Nomura International<br>Plc | CHF                                       | 203.977                            | EUR                                         | 191.033                              | (711)                                                                                            |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | EUR                                       | 122.861                            | AUD                                         | 176.584                              | 1.775                                                                                            |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | EUR                                       | 471.627                            | GBP                                         | 396.156                              | 7.688                                                                                            |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | JPY                                       | 597.407.278                        | EUR                                         | 4.867.913                            | (12.317)                                                                                         |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | MXN                                       | 1.813.240                          | EUR                                         | 85.039                               | (1.864)                                                                                          |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | NOK                                       | 1.473.030                          | EUR                                         | 162.764                              | (633)                                                                                            |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | NZD                                       | 62.382                             | EUR                                         | 41.408                               | (228)                                                                                            |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | PLN                                       | 242.825                            | EUR                                         | 54.902                               | 193                                                                                              |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | SEK                                       | 1.202.310                          | EUR                                         | 123.673                              | 1.821                                                                                            |
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | USD                                       | 2.361.458                          | EUR                                         | 2.268.962                            | (31.447)                                                                                         |
|                                        |                             |                                           |                                    |                                             | <b>EUR</b>                           | <b>(37.245)</b>                                                                                  |

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

## Note 7 - Contrats de change à terme (suite)

### Candriam SRI Bond Emerging Markets

Au 31 décembre 2016, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Notes to the Financial Statements  
as at December 31, 2016 (*continued*)

## Note 7 - Forward foreign exchange contracts (continued)

### Candriam SRI Bond Emerging Markets

As at December 31, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contract:

| Date<br>d'échéance /<br>Maturity date | Contrepartie /<br>Counterparty | Devise<br>achetée /<br>Currency<br>purchased | Montant acheté /<br>Amount purchased | Devise vendue /<br>Currency sold | Montant vendu /<br>Amount sold | Plus-value<br>(moins-value)<br>non réalisée* /<br>Unrealised<br>appreciation<br>(depreciation)* |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18/01/2017                            | UBS Ltd London                 | USD                                          | 6.816.010                            | EUR                              | 6.500.000                      | (44.017)                                                                                        |
|                                       |                                |                                              |                                      |                                  | <b>EUR</b>                     | <b>(44.017)</b>                                                                                 |

\* Dans la devise du compartiment. / \* In the sub-fund's currency.

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 7 - Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

### Candriam SRI Bond Emerging Markets

Am 31. Dezember 2016 hatte der Teilfonds der nachfolgenden  
Devisenterminkontrakt abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Toelichting 7 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

### Candriam SRI Bond Emerging Markets

Per 31 december 2016 had het compartiment het volgende  
wisseltermijnverrichting lopen:

| Fälligkeits-<br>datum /<br>Vervaldatum | Kontrahent /<br>Tegenpartij | Währung<br>gekauft /<br>Valuta<br>gekocht | Betrag gekauft /<br>Bedrag gekocht | Währung<br>verkauft /<br>Valuta<br>verkocht | Betrag verkauft /<br>Bedrag verkocht | Nicht realisierter<br>Gewinn (Verlust)* /<br>Niet-gerealiseerde<br>meerwaarde<br>(minderwaarde)* |
|----------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18/01/2017                             | UBS Ltd London              | USD                                       | 6.816.010                          | EUR                                         | 6.500.000                            | (44.017)                                                                                         |
|                                        |                             |                                           |                                    |                                             | <b>EUR</b>                           | <b>(44.017)</b>                                                                                  |

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munteenheid van het compartiment.

# Candriam SRI

Notes aux Etats Financiers  
au 31 décembre 2016 (*suite*)

## Note 8 - Options

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les options émises.

Au 31 décembre 2016, les compartiments ci-après avaient en cours les contrats d'options émises suivants :

Les contrats d'options suivants ont été effectués avec la contrepartie JP Morgan.

| Nombre de<br>contrats<br>Number of<br>contracts | Type<br>Type | Dénomination<br>Description | Date<br>d'expiration<br>Expiration<br>Date | Prix<br>d'exercice<br>Strike<br>Price | Devise<br>Currency | Engagement*<br>Commitment* | Valeur<br>d'évaluation*<br>Market value* |
|-------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------------------------|
| <b>Candriam SRI Bond Euro</b>                   |              |                             |                                            |                                       |                    |                            |                                          |
| (27)                                            | Put          | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                                 | 159                                   | EUR                | 4.432.050                  | (7.560)                                  |
| (27)                                            | Call         | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                                 | 166                                   | EUR                | 4.432.050                  | (17.010)                                 |
|                                                 |              |                             |                                            |                                       |                    | <b>EUR</b>                 | <b>(24.570)</b>                          |

| Nombre de<br>contrats<br>Number of<br>contracts | Type<br>Type | Dénomination<br>Description | Date<br>d'expiration<br>Expiration<br>Date | Prix<br>d'exercice<br>Strike<br>Price | Devise<br>Currency | Engagement*<br>Commitment* | Valeur<br>d'évaluation*<br>Market value* |
|-------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------------------------|
| <b>Candriam SRI Bond Euro Corporate</b>         |              |                             |                                            |                                       |                    |                            |                                          |
| (32)                                            | Put          | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                                 | 159                                   | EUR                | 5.252.800                  | (8.960)                                  |
| (32)                                            | Call         | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                                 | 166                                   | EUR                | 5.252.800                  | (20.160)                                 |
|                                                 |              |                             |                                            |                                       |                    | <b>EUR</b>                 | <b>(29.120)</b>                          |

| Nombre de<br>contrats<br>Number of<br>contracts | Type<br>Type | Dénomination<br>Description | Date<br>d'expiration<br>Expiration<br>Date | Prix<br>d'exercice<br>Strike<br>Price | Devise<br>Currency | Engagement*<br>Commitment* | Valeur<br>d'évaluation*<br>Market value* |
|-------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------------------------|
| <b>Candriam SRI Bond Global</b>                 |              |                             |                                            |                                       |                    |                            |                                          |
| (20)                                            | Put          | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                                 | 159                                   | EUR                | 3.283.000                  | (5.600)                                  |
| (20)                                            | Call         | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                                 | 166                                   | EUR                | 3.283.000                  | (12.600)                                 |
|                                                 |              |                             |                                            |                                       |                    | <b>EUR</b>                 | <b>(18.200)</b>                          |

\* Dans la devise du compartiment. / \* In the sub-fund's currency.

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 8 - Optionen

Es wurden keine Sicherheiten (collaterals) für die geschriebene Optionen erhalten.

Am 31. Dezember 2016 haben die nachstehend angegebenen Teilfonds die folgenden geschriebenen Optionskontrakte abgeschlossen:

Die nachstehend ausgewiesenen Optionen wurden mit JP Morgan als Kontrahent durchgeführt.

| Anzahl<br>Kontrakte<br>Aantal<br>Contracten | Typ<br>Type | Bezeichnung<br>Beschrijving | Fälligkeits-<br>datum<br>Vervaldag | Ausübungs-<br>preis<br>Uitoefenings-<br>prijs | Währung<br>Munt | Verbindlichkeit*<br>Verbintenissen* | Marktwert*<br>Waarderings-<br>waarde* |
|---------------------------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Candriam SRI Bond Euro</b>               |             |                             |                                    |                                               |                 |                                     |                                       |
| (27)                                        | Put         | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                         | 159                                           | EUR             | 4.432.050                           | (7.560)                               |
| (27)                                        | Call        | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                         | 166                                           | EUR             | 4.432.050                           | (17.010)                              |
|                                             |             |                             |                                    |                                               |                 | <b>EUR</b>                          | <b>(24.570)</b>                       |
| Anzahl<br>Kontrakte<br>Aantal<br>Contracten | Typ<br>Type | Bezeichnung<br>Beschrijving | Fälligkeits-<br>datum<br>Vervaldag | Ausübungs-<br>preis<br>Uitoefenings-<br>prijs | Währung<br>Munt | Verbindlichkeit*<br>Verbintenissen* | Marktwert*<br>Waarderings-<br>waarde* |
| <b>Candriam SRI Bond Euro Corporate</b>     |             |                             |                                    |                                               |                 |                                     |                                       |
| (32)                                        | Put         | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                         | 159                                           | EUR             | 5.252.800                           | (8.960)                               |
| (32)                                        | Call        | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                         | 166                                           | EUR             | 5.252.800                           | (20.160)                              |
|                                             |             |                             |                                    |                                               |                 | <b>EUR</b>                          | <b>(29.120)</b>                       |
| Anzahl<br>Kontrakte<br>Aantal<br>Contracten | Typ<br>Type | Bezeichnung<br>Beschrijving | Fälligkeits-<br>datum<br>Vervaldag | Ausübungs-<br>preis<br>Uitoefenings-<br>prijs | Währung<br>Munt | Verbindlichkeit*<br>Verbintenissen* | Marktwert*<br>Waarderings-<br>waarde* |
| <b>Candriam SRI Bond Global</b>             |             |                             |                                    |                                               |                 |                                     |                                       |
| (20)                                        | Put         | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                         | 159                                           | EUR             | 3.283.000                           | (5.600)                               |
| (20)                                        | Call        | FUT-EURO-BUND-MAR17         | 24/02/2017                         | 166                                           | EUR             | 3.283.000                           | (12.600)                              |
|                                             |             |                             |                                    |                                               |                 | <b>EUR</b>                          | <b>(18.200)</b>                       |

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Toelichting 8 - Opties

Er werd geen onderpand ontvangen in verband met de uitgegeven opties.

Per 31 december 2016 had de volgende compartimenten het volgende uitgegeven optiecontracten lopen:

De volgende opties werden afgesloten met de tegenpartij JP Morgan.

\* In der Währung des Teilfonds. / \* In de munt van het compartiment.



# Candriam SRI

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2016 (*suite*)

### Note 9 - Avoirs en banque

Les Avoirs en banque dans l'Etat des actifs nets comprennent les comptes de cash et les comptes de marges sur produits financiers.

La partie relative aux comptes de marge dans les Avoirs en banque ainsi que dans les découverts bancaires repris dans l'Etat des actifs nets au 31 décembre 2016 est la suivante :

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2016 (*continued*)

### Note 9 - Cash at bank

The Cash at bank in the Statement of net assets comprises the cash accounts and the margins on financial products accounts.

The part relating to the margin accounts in Cash at bank and in bank overdrafts included in the Statement of net assets as at December 31, 2016 is as follows:

| SICAV        | Compartiments /<br>Sub-funds | Devise /<br>Currency | Marge sur futures /<br>Margin on futures |
|--------------|------------------------------|----------------------|------------------------------------------|
| Candriam SRI | Bond Euro                    | EUR                  | 368.772                                  |
| Candriam SRI | Bond Euro Corporate          | EUR                  | 276.981                                  |
| Candriam SRI | Bond Global                  | EUR                  | 129.242                                  |
| Candriam SRI | Bond Euro Short Term         | EUR                  | 50.607                                   |
| Candriam SRI | Bond Emerging Markets        | USD                  | 275.040                                  |

### Note 10 - Coûts de transactions

Pour la période clôturée au 31 décembre 2016, la SICAV a engagé des coûts de transaction, inclus dans l'Etat des variations des actifs nets sous la rubrique « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements », liés à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres actifs comme suit :

|                                   |     |           |
|-----------------------------------|-----|-----------|
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR | 7.128     |
| Candriam SRI Equity EMU Europe    | EUR | 37.453    |
| Candriam SRI Equity North America | USD | 85.248    |
| Candriam SRI Bond Global          | EUR | 1         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY | 1.562.543 |

Ces coûts de transactions correspondent uniquement aux frais de courtage payés par la SICAV en lien avec les opérations d'achats ou ventes.

Par ailleurs, conformément aux pratiques des marchés des instruments monétaires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achat ou de vente de titres. Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le broker lors d'une transaction donnée ne sont pas identiques et leur différence constitue la rémunération du broker.

Les transactions sur instruments dérivés ont engagé des frais de brokers inclus dans l'Etat des variations des actifs nets sous la rubrique « Autres frais ».

### Note 10 - Transaction costs

For the financial period ended December 31, 2016, the SICAV incurred transaction costs, which are included in the Statement of changes in net assets under the heading "Net realised gain / (loss) on sales of investments", related to the purchase or sale of transferable securities, money market instruments or other assets, as follows:

These transaction costs correspond only to the brokerage charges paid by the SICAV in connection with the purchase or sale operations.

Furthermore, in accordance with the practices of the monetary instruments markets, a bid-offer spread is applied to securities purchase or sale transactions. According to this principle, the selling and buying prices applied by the broker to a given transaction are not identical and the difference between them constitutes the broker's remuneration.

Transactions on derivative instruments incurred brokers' charges, which are included in the Statement of changes in net assets under the heading "Other expenses".

|                                    |     |       |
|------------------------------------|-----|-------|
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD | 646   |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR | 2.393 |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR | 1.458 |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR | 62    |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR | 262   |

# Candriam SRI

Erläuterungen zum Jahresbericht  
per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

## Erläuterung 9 - Bankguthaben

Die in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesenen Bankguthaben beinhalten ebenfalls die Cash-Konten für die Finanzprodukte.

Der die Margin-Konten betreffende Anteil in den Bankguthaben sowie die zum 31. Dezember 2016 in den in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesenen Kontoüberziehungen beläuft sich auf:

| SICAV /<br>BEVEK | Teilfonds /<br>Compartimenten | Währung /<br>Munt | Margin auf Futures /<br>Marge op futures |
|------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| Candriam SRI     | Bond Euro                     | EUR               | 368.772                                  |
| Candriam SRI     | Bond Euro Corporate           | EUR               | 276.981                                  |
| Candriam SRI     | Bond Global                   | EUR               | 129.242                                  |
| Candriam SRI     | Bond Euro Short Term          | EUR               | 50.607                                   |
| Candriam SRI     | Bond Emerging Markets         | USD               | 275.040                                  |

## Erläuterung 10 - Transaktionskosten

In dem am 31. Dezember 2016 abgeschlossenen Zeitraum fielen für die SICAV im Zusammenhang mit dem Kauf oder dem Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen Aktiva die wie folgt in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens in der Rubrik „Im Zuge der Veräußerung einer Anlage erzielter Netto-Gewinn (Verlust)“ ausgewiesenen Transaktionskosten an:

|                                   |     |           |
|-----------------------------------|-----|-----------|
| Candriam SRI Equity EMU           | EUR | 7.128     |
| Candriam SRI Equity EMU Europe    | EUR | 37.453    |
| Candriam SRI Equity North America | USD | 85.248    |
| Candriam SRI Bond Global          | EUR | 1         |
| Candriam SRI Equity Pacific       | JPY | 1.562.543 |

Diese Transaktionskosten entsprechen einzig und allein den Maklergebühren, welche die SICAV im Zusammenhang mit Kauf- oder Verkaufsvorgängen zahlt.

Im Übrigen wird gemäß an den Märkten für Geldmarktinstrumente üblichen Praxis bei den Kauf- und Verkaufstransaktionen von Wertpapieren ein „Bid-Offer-Spread“ angesetzt. Diesem Grundsatz zufolge sind der vom Broker bei einer gegebenen Transaktion angesetzte Ankauks- und Verkaufskurs nicht identisch. Der Unterschied zwischen beiden Kursen bildet das Entgelt des Brokers.

Bei den Transaktionen mit derivativen Instrumenten fielen Broker-Gebühren an, die in der Veränderung des Nettovermögens unter der Rubrik „Sonstige Aufwendungen“ ausgewiesen werden.

|                                    |     |       |
|------------------------------------|-----|-------|
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | USD | 646   |
| Candriam SRI Bond Euro             | EUR | 2.393 |
| Candriam SRI Bond Euro Corporate   | EUR | 1.458 |
| Candriam SRI Bond Euro Short Term  | EUR | 62    |
| Candriam SRI Bond Global           | EUR | 262   |

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 31 december 2016 (*vervolg*)

## Toelichting 9 - Banktegoeden

De banktegoeden in het overzicht van de nettoactiva omvatten de cashrekeningen op financiële producten.

Het deel betreffende de margerekeningen in de banktegoeden evenals in de bankschulden in de staat van de nettoactiva is per 31 december 2016 als volgt:

## Toelichting 10 - Transactiekosten

Voor de periode dat werd afgesloten op 31 december 2016 heeft de bevek bij de aan- of verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten of andere activa de volgende transactiekosten betaald, die zijn opgenomen in de staat van de veranderingen in de nettoactiva onder de rubriek „Nettowinst/(-verlies) gerealiseerd op de verkoop van beleggingen“:

Deze transactiekosten komen enkel overeen met de makelaarskosten die de BEVEK betaalt in verband de aan- of verkooptransacties.

Volgens de praktijken van de markt voor geldmarktinstrumenten wordt een „bid-offer spread“ overigens toegepast tijdens de aankoop- of verkooptransacties van effecten. Volgens dat principe zijn de aankoop- en verkoopprijzen die de makelaars hanteren tijdens een bepaalde transactie niet gelijk en vormt hun verschil de vergoeding van de makelaar.

De transacties op derivaten hebben tot makelaarskosten geleid, die als volgt zijn opgenomen in de Staat van de wijzigingen in de nettoactiva, onder de rubriek „Andere kosten“.

---

# Candriam SRI

## Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2016 (*suite*)

### Note 11 - Swing Pricing

Pour les compartiments Candriam SRI Bond Emerging Markets, Candriam SRI Bond Euro, Candriam SRI Bond Euro Corporate, Candriam SRI Bond Euro Short Term, Candriam SRI Bond Global, Candriam SRI Equity EMU, Candriam SRI Equity Europe, Candriam SRI Equity North America et Candriam SRI Equity Pacific, il est prévu la disposition suivante :

Les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède un seuil fixé au préalable par le Conseil d'Administration, celui-ci se réserve le droit :

- d'évaluer la valeur des actifs nets du compartiment ou la partie du portefeuille composée d'obligations et/ou d'autres instruments de créance sur la base des prix d'achat ou de vente (dans le cas, respectivement, de flux entrants nets ou de flux entrants sortants) ou en établissant des spreads à un niveau représentatif du marché en question (en complément dans le cas de souscriptions nettes et en déduction dans le cas de rachats nets).

- d'évaluer la valeur des actifs nets du compartiment ou la partie du portefeuille composée d'actions et/ou d'autres valeurs mobilières assimilables à des actions en ajoutant à ces actifs (dans le cas de souscriptions nettes) ou en déduisant de ces actifs (dans le cas de rachats nets) un certain pourcentage de frais et charges correspondant aux pratiques de marché applicables à l'achat ou à la vente de titres.

L'ajustement du mode de valorisation ne devra pas dépasser 2 % de la VNI.

Au 31 décembre 2016, aucun ajustement tel que mentionné ci-dessus n'a été effectué.

### Note 12 - Evénements post-clôture

Au 24 mars 2017, le compartiment Candriam Equities L Sustainable World a fusionné avec le compartiment Candriam SRI Equity World.

Au 24 mars 2017, le compartiment Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets a fusionné avec le compartiment Candriam SRI Equity Emerging Markets.

Au 24 mars 2017, le compartiment Candriam Equities L Sustainable EMU a fusionné avec le compartiment Candriam SRI Equity EMU.

Au 24 mars 2017, le compartiment Candriam Money Market Euro Sustainable a fusionné avec le compartiment Candriam SRI Money Market Euro.

Au 31 mars 2017, le compartiment Candriam Bonds Sustainable Euro a fusionné avec le compartiment Candriam SRI Bond Euro.

Au 31 mars 2017, le compartiment Candriam Bonds Sustainable Euro Government a fusionné avec le compartiment Candriam SRI Bond Euro.

## Notes to the Financial Statements as at December 31, 2016 (*continued*)

### Note 11 - Swing Pricing

Candriam SRI Bond Emerging Markets, Candriam SRI Bond Euro, Candriam SRI Bond Euro Corporate, Candriam SRI Bond Euro Short Term, Candriam SRI Bond Global, Candriam SRI Equity EMU, Candriam SRI Equity Europe, Candriam SRI Equity North America and Candriam SRI Equity Pacific, provision has been made for the following measure:

On the valuation days on which the difference between the amount of subscriptions and the amount of redemptions in a sub-fund (that is, the net transactions) exceeds a threshold previously set by the Board of Directors, the Board reserves the right:

- to value the net asset value of the sub-fund or the part of the portfolio composed of bonds and/or other debt instruments on the basis of buying or selling prices (in the case, respectively, of net inflow or net outflow) or by setting spreads at a level representative of the market in question (in addition in case of net subscriptions and deduction in case of net redemptions).

- to value the net asset value of the sub-fund or the part of the portfolio composed of equities and/or other transferable securities equivalent to shares by adding to the assets (for net subscriptions) or deducting from the assets (for net redemptions) a certain percentage of fees and costs corresponding to market practices in buying or selling securities.

The adjustment of the valuation method must not exceed 2% of the NAV.

As at December 31, 2016, no adjustment as mentioned above was made.

### Note 12 - Subsequent events

As at March 24, 2017, the sub-fund Candriam Equities L Sustainable World merged into the sub-fund Candriam SRI Equity World.

As at March 24, 2017, the sub-fund Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets merged into the sub-fund Candriam SRI Equity Emerging Markets.

As at March 24, 2017, the sub-fund Candriam Equities L Sustainable EMU merged into the sub-fund Candriam SRI Equity EMU.

As at March 24, 2017, the sub-fund Candriam Money Market Euro Sustainable merged into the sub-fund Candriam SRI Money Market Euro.

As at March 31, 2017, the sub-fund Candriam Bonds Sustainable Euro merged into the sub-fund Candriam SRI Bond Euro.

As at March 31, 2017, the sub-fund Candriam Bonds Sustainable Euro Government merged into the sub-fund Candriam SRI Bond Euro.

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2016 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 11 - Swing Pricing

Für die Teilfonds Candriam SRI Bond Emerging Markets, Candriam SRI Bond Euro, Candriam SRI Bond Euro Corporate, Candriam SRI Bond Euro Short Term, Candriam SRI Bond Global, Candriam SRI Equity EMU, Candriam SRI Equity Europe, Candriam SRI Equity North America und Candriam SRI Equity Pacific, gilt folgende Bestimmung:

An Bewertungstagen, an denen die Differenz zwischen dem Betrag der Zeichnungen und dem Betrag der Rücknahmen eines Teilfonds (die Nettotransaktionen) einen vom Verwaltungsrat festgelegten Grenzwert überschreitet, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor:

- den Nettovermögenswert (NIW) des Teilfonds oder des Portfoliobestandteils, das sich aus Anleihen und/oder anderen Schuldinstrumenten zusammensetzt, auf Basis der Kauf- oder Verkaufspreise (jeweils im Fall des Nettozuflusses/-abflusses) oder durch Festlegung von Spreads und zwar in Höhe eines für den betreffenden Markt repräsentativen Niveaus (im Fall von Nettozeichnungen durch Addieren, im Fall von Nettorücknahmen durch Abzug) zu bewerten.

- den Nettovermögenswert des Teilfonds oder des Portfoliobestandteils, das sich aus Aktien und/oder anderen übertragbaren und Aktien vergleichbaren Wertpapieren zusammensetzt, zu bewerten, indem ein bestimmter Prozentsatz der den Marktpraktiken beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren entsprechenden Gebühren und Kosten zu den Vermögenswerten addiert (bei Nettozeichnungen) bzw. abgezogen wird (bei Nettorücknahmen).

Die Anpassung des Bewertungsmodus darf 2% des NIW (Nettoinventarwertes) nicht überschreiten.

Zum 31. Dezember 2016, erfolgte keine wie oben angegebene Anpassung.

### Erläuterung 12 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 24. März 2017 erfolgt die Verschmelzung des Teilfonds Candriam Equities L Sustainable World mit dem Teilfonds Candriam SRI Equity World.

Am 24. März 2017 erfolgt die Verschmelzung des Teilfonds Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets mit dem Teilfonds Candriam SRI Equity Emerging Markets.

Am 24. März 2017 erfolgt die Verschmelzung des Teilfonds Candriam Equities L Sustainable EMU mit dem Teilfonds Candriam SRI Equity EMU.

Am 24. März 2017 erfolgt die Verschmelzung des Teilfonds Candriam Money Market Euro Sustainable mit dem Teilfonds Candriam SRI Money Market Euro.

Am 31. März 2017 erfolgt die Verschmelzung des Teilfonds Candriam Bonds Sustainable Euro mit dem Teilfonds Candriam SRI Bond Euro.

Am 31. März 2017 erfolgt die Verschmelzung des Teilfonds Candriam Bonds Sustainable Euro Government mit dem Teilfonds Candriam SRI Bond Euro.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2016 (*vervolg*)

### Toelichting 11 - Swing Pricing

Voor de compartimenten Candriam SRI Bond Emerging Markets, Candriam SRI Bond Euro, Candriam SRI Bond Euro Corporate, Candriam SRI Bond Euro Short Term, Candriam SRI Bond Global, Candriam SRI Equity EMU, Candriam SRI Equity Europe, Candriam SRI Equity North America en Candriam SRI Equity Pacific is de volgende bepaling voorzien:

Op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een compartiment (met andere woorden, de nettotransacties) uitstijgt boven een drempel die eerder is vastgesteld door de raad van bestuur, behoudt de raad zich het recht voor:

- de netto-inventariswaarde van het compartiment of het deel van de portefeuille samengesteld uit obligaties en/of andere schuldinstrumenten te waarderen op basis van bied- of laatkoersen (in het geval van respectievelijk netto-in- of -uitstromen) of door spreads te bepalen op een niveau dat representatief is voor de desbetreffende markt (vermeerderd in geval van netto-inschrijvingen en verminderd in geval van nettoterugkopen).

- de netto-inventariswaarde van het compartiment of het deel van de portefeuille samengesteld uit aandelen en/of andere aan aandelen gelijkwaardige verhandelbare effecten te waarderen door een bepaald percentage kosten en vergoedingen bij de activa op te tellen (voor netto-inschrijvingen) of van de activa af te trekken (voor nettoterugkopen) overeenkomstig de marktpraktijken voor de aan- of verkoop van effecten.

De aanpassing van de waarderingswijze mag niet meer bedragen dan 2% van de NIW.

Per 31 december 2016, was er geen enkele aanpassing zoals voormeld doorgevoerd.

### Toelichting 12 - Gebeurtenissen na afsluiting

Op 24 maart 2017 zal het compartiment Candriam Equities L Sustainable World worden geïntegreerd in het compartiment Candriam SRI Equity World.

Op 24 maart 2017 zal het compartiment Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets worden geïntegreerd in het compartiment Candriam SRI Equity Emerging Markets.

Op 24 maart 2017 zal het compartiment Candriam Equities L Sustainable EMU worden geïntegreerd in het compartiment Candriam SRI Equity EMU.

Op 24 maart 2017 zal het compartiment Candriam Money Market Euro Sustainable worden geïntegreerd in het compartiment Candriam SRI Money Market Euro.

Op 31 maart 2017 zal het compartiment Candriam Bonds Sustainable Euro worden geïntegreerd in het compartiment Candriam SRI Bond Euro.

Op 31 maart 2017 zal het compartiment Candriam Bonds Sustainable Euro Government worden geïntegreerd in het compartiment Candriam SRI Bond Euro.

### Informations supplémentaires non révisées

#### Gestion des risques

La SICAV utilise l'approche par les engagements pour le calcul du risque global sur l'ensemble des compartiments de la SICAV.

#### Informations relatives à la politique de rémunération :

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive européenne 2009/65/CE concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Cette directive a été transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 portant transposition de la directive 2014/91/UE. En vertu de ces nouvelles dispositions juridiques, la SICAV est tenu de publier dans ses états financiers annuels des informations relatives à la rémunération de certains collaborateurs identifiés. La Société de Gestion disposera de ces informations relatives à la rémunération conformément à la législation susmentionnée pour la prochaine clôture d'exercice, de sorte que ces informations seront reprises dans les prochains états financiers annuels de la SICAV.

### Additional unaudited information

#### Risk management

The SICAV uses the commitment approach to calculate aggregate risk of all the sub-funds of the SICAV.

#### Information concerning the remuneration policy:

European Directive 2014/91/EU amending Directive 2009/65/EC on undertakings for collective investment in transferable securities, which is applicable to the SICAV, came into force on 18 March 2016. It is implemented in national law under the Luxembourg Act of 10 May 2016 implementing Directive 2014/91/EU. Due to these new regulations, the SICAV is required to publish information relating to the remuneration of identified employees within the meaning of the Act in the annual report. The management company will have such remuneration-related information by the time of the next annual financial statement, so that this information will be included in the SICAV next annual report.

### Zusätzliche ungeprüfte Informationen

#### Risikomanagement

Die SICAV verwendet zur Bemessung des Gesamtrisikos den Commitment-Approach bei allen Teilfonds der SICAV.

#### Angaben zur Vergütungspolitik:

Seit dem 18. März 2016 ist die auf den SICAV anwendbare europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Kraft getreten. Sie ist durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt worden. Aufgrund dieser neuen rechtlichen Regelungen ist der SICAV gehalten, Informationen in Bezug auf die Vergütung von identifizierten Mitarbeitern im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen. Die Verwaltungsgesellschaft wird zum nächsten Jahresabschluss über solche dem o.g. Gesetz entsprechenden vergütungsrelevanten Informationen verfügen, so dass diese in den nächsten Jahresbericht der SICAV aufgenommen werden.

### Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

#### Risicobeheer

De BEVEK gebruikt de aanpak via verbintenissen om het globale risico te berekenen op het totaal van de compartimenten van de BEVEK.

#### Informatie over het vergoedingsbeleid:

Europese richtlijn 2014/91/EU tot wijziging van richtlijn 2009/65/EG betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten, die van toepassing is op de BEVEK, trad in werking op 18 maart 2016. Ze wordt omgezet in nationaal recht volgens de Luxemburgse wet van 10 mei 2016 tot implementatie van richtlijn 2014/91/EU. Als gevolg van deze nieuw regels moet de BEVEK informatie publiceren over de vergoedingen van geïdentificeerde werknemers binnen de betekenis van de wet in het jaarverslag. De beheermaatschappij zal die informatie over de vergoedingen ter beschikking hebben tegen de publicatie van de volgende jaarrekeningen, zodat deze informatie zal worden opgenomen in het volgende jaarverslag van de BEVEK.

---

## Candriam SRI

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

### Application du Code de Transparence Eurosif

Le détail des politiques d'investissements et des critères d'analyses SRI sont détaillés dans les Codes de Transparence disponibles sur le site de Candriam (<https://www.candriam.be/en/professional/market-insights/sri-publications>).

Additional unaudited information (*continued*)

### Implementation of Eurosif Transparency Guidelines

The details of the investment policies and the SRI analysis criteria are provided in the Transparency Codes available on the Candriam website (<https://www.candriam.be/en/professional/market-insights/sri-publications>).

### Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

#### **Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien**

Einzelheiten zu den Anlagepolitiken sowie zu den Analysekriterien der sozialverantwortlichen Anlagen (SRI) sind den Kodizes der Transparenz zu entnehmen, die auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.be/en/professional/market-insights/sri-publications>) abgerufen werden können.

### Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

#### **Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen**

De details van het beleggingsbeleid en de MVB-analysecriteria worden vermeld in de Transparentiecodes, die beschikbaar zijn op de website van Candriam (<https://www.candriam.be/en/professional/market-insights/sri-publications>).



### Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

#### **Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne**

Le prospectus de vente détaillé, les informations clés pour l'investisseur, les statuts de la SICAV, les rapports annuels et semestriels de la SICAV - chacun sous forme imprimée - ainsi que la valeur nette d'inventaire par action et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du bureau de l'agent payeur et agent d'information en Allemagne.

La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès de l'agent payeur et agent d'information en Allemagne.

#### **Agent payeur et agent d'information en Allemagne :**

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

### Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

#### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der SICAV, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV jeweils in Papierform - sowie der Nettoinventarwert pro Aktie und die Ausgabe-, Rücknahme- und etwaige Umtauschpreise stehen bei der Geschäftsstelle der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung und sind dort kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes steht dem Anleger bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos zur Verfügung.

#### **Deutsche Zahl- und Informationsstelle:**

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

## Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

### **Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse**

Le prospectus de vente détaillé, les informations clés pour l'investisseur, les statuts de la société, les rapports annuels et semestriels de la société – chacun sous forme imprimée – ainsi que la valeur nette d'inventaire par action et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du représentant et du service de paiement pour la Suisse.

La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Toutes les informations disponibles aux investisseurs au siège de la Société de Gestion peuvent également être obtenues sur simple demande et sans frais auprès du représentant pour la Suisse.

### **Agent payeur et représentant pour la Suisse :**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich,  
Badenerstrasse, 567  
Case Postale 1292  
CH-8048 Zurich

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz**

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Jahresberichte der Gesellschaft – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Aktien und die Ausgabe, Rücknahme und etwaige Umtauschpreise stehen bei der Zahlstelle und dem Vertreter in der Schweiz zur Verfügung und sind dort kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes steht dem Anleger kostenlos zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft dem Anteilinhaber zur Verfügung stehen, sind auch auf Anfrage, kostenlos beim Vertreter für die Schweiz erhältlich.

### **Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich,  
Badenerstrasse, 567  
Postfach 1292  
CH-8048 Zürich

# Candriam SRI

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse (suite)

#### Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage

##### Candriam SRI Bond Emerging Markets

###### TER

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Classique Capitalisation | 1,05% |
| I Capitalisation         | 0,69% |
| I Distribution           | 0,65% |
| R Capitalisation         | 0,75% |
| Z Capitalisation         | 0,15% |
| Z Distribution           | 0,18% |

##### Candriam SRI Bond Euro

###### TER

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Classique Capitalisation | 0,70% |
| I Capitalisation         | 0,30% |
| I Distribution           | 0,30% |
| R Capitalisation         | 0,45% |
| Z Capitalisation         | 0,15% |

##### Candriam SRI Bond Euro Corporate

###### TER

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Classique Capitalisation | 0,70% |
| I Capitalisation         | 0,40% |
| R Capitalisation         | 0,50% |
| Z Capitalisation         | 0,15% |

##### Candriam SRI Bond Euro Short Term

###### TER

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Classique Capitalisation | 0,40% |
| I Capitalisation         | 0,36% |
| R Capitalisation         | 0,50% |
| Z Capitalisation         | 0,17% |

##### Candriam SRI Bond Global

###### TER

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Classique Capitalisation | 0,85% |
| I Capitalisation         | 0,35% |
| R Capitalisation         | 0,50% |
| Z Capitalisation         | 0,19% |

##### Candriam SRI Equity EMU

###### TER

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Classique Capitalisation | 1,56% |
| I Capitalisation         | 0,65% |
| R Capitalisation         | 0,85% |

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz (Fortsetzung)

#### Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt

##### Candriam SRI Bond Emerging Markets

###### TER

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Classique Thesaurierung | 1,05% |
| I Thesaurierung         | 0,69% |
| I Ausschüttung          | 0,65% |
| R Thesaurierung         | 0,75% |
| Z Thesaurierung         | 0,15% |
| Z Ausschüttung          | 0,18% |

##### Candriam SRI Bond Euro

###### TER

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Classique Thesaurierung | 0,70% |
| I Thesaurierung         | 0,30% |
| I Ausschüttung          | 0,30% |
| R Thesaurierung         | 0,45% |
| Z Thesaurierung         | 0,15% |

##### Candriam SRI Bond Euro Corporate

###### TER

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Classique Thesaurierung | 0,70% |
| I Thesaurierung         | 0,40% |
| R Thesaurierung         | 0,50% |
| Z Thesaurierung         | 0,15% |

##### Candriam SRI Bond Euro Short Term

###### TER

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Classique Thesaurierung | 0,40% |
| I Thesaurierung         | 0,36% |
| R Thesaurierung         | 0,50% |
| Z Thesaurierung         | 0,17% |

##### Candriam SRI Bond Global

###### TER

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Classique Thesaurierung | 0,85% |
| I Thesaurierung         | 0,35% |
| R Thesaurierung         | 0,50% |
| Z Thesaurierung         | 0,19% |

##### Candriam SRI Equity EMU

###### TER

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Classique Thesaurierung | 1,56% |
| I Thesaurierung         | 0,65% |
| R Thesaurierung         | 0,85% |

---

# Candriam SRI

## Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse (*suite*)

#### Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage (*suite*)

##### Candriam SRI Equity Europe

###### TER

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Classique Capitalisation | 1,60% |
| I Capitalisation         | 0,65% |
| R Capitalisation         | 0,85% |
| Z Capitalisation         | 0,20% |

##### Candriam SRI Equity North America

###### TER

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Classique Capitalisation | 1,60% |
| I Capitalisation         | 0,65% |
| ICHF Capitalisation      | 0,65% |
| IE Capitalisation        | 0,64% |
| R Capitalisation         | 0,85% |
| RE Capitalisation        | 0,85% |
| Z Capitalisation         | 0,20% |

##### Candriam SRI Equity Pacific

###### TER

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Classique Capitalisation | 1,21% |
| R Capitalisation         | 1,00% |
| RE Capitalisation        | 1,00% |
| Z Capitalisation         | 0,20% |

Le Total Expense Ratio (TER) a été calculé conformément aux directives du 16 mai 2008 édictées par la Swiss Funds & Asset Management Association.

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

### Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz (*Fortsetzung*)

#### Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (*Fortsetzung*)

##### Candriam SRI Equity Europe

###### TER

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Classique Thesaurierung | 1,60% |
| I Thesaurierung         | 0,65% |
| R Thesaurierung         | 0,85% |
| Z Thesaurierung         | 0,20% |

##### Candriam SRI Equity North America

###### TER

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Classique Thesaurierung | 1,60% |
| I Thesaurierung         | 0,65% |
| ICH Thesaurierung       | 0,65% |
| IE Thesaurierung        | 0,64% |
| R Thesaurierung         | 0,85% |
| RE Thesaurierung        | 0,85% |
| Z Thesaurierung         | 0,20% |

##### Candriam SRI Equity Pacific

###### TER

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Classique Thesaurierung | 1,21% |
| R Thesaurierung         | 1,00% |
| RE Thesaurierung        | 1,00% |
| Z Thesaurierung         | 0,20% |

Die TER wurde gemäß der „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ vom 16. Mai 2008 berechnet.

# Candriam SRI

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

Publikation der Fondsperformance für Anleger in der Schweiz

|                                           | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Candriam SRI Bond Emerging Markets</b> |             |             |             |             |
| C (USD) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| I (USD) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| I (USD) DIS                               | n/a         | -           | -           | -           |
| R (USD) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| Z (USD) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| Z (USD) DIS                               | n/a         | -           | -           | -           |
|                                           | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
| <b>Candriam SRI Bond Euro</b>             |             |             |             |             |
| C (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| I (EUR) CAP                               | 3,07%       | -           | -           | -           |
| I (EUR) DIS                               | 3,06%       | -           | -           | -           |
| R (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| Z (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
|                                           | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
| <b>Candriam SRI Bond Euro Corporate</b>   |             |             |             |             |
| C (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| I (EUR) CAP                               | 4,99%       | -           | -           | -           |
| R (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| Z (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
|                                           | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
| <b>Candriam SRI Bond Euro Short Term</b>  |             |             |             |             |
| C (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| I (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| R (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| Z (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
|                                           | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
| <b>Candriam SRI Bond Global</b>           |             |             |             |             |
| C (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| I (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| R (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| Z (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
|                                           | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
| <b>Candriam SRI Equity EMU</b>            |             |             |             |             |
| C (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| I (EUR) CAP                               | 7,02%       | -           | -           | -           |
| R (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
|                                           | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
| <b>Candriam SRI Equity Europe</b>         |             |             |             |             |
| C (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| I (EUR) CAP                               | 0,53%       | -           | -           | -           |
| R (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |
| Z (EUR) CAP                               | n/a         | -           | -           | -           |

# Candriam SRI

## Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

### Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse (*suite*)

### Publikation der Fondsperformance für Anleger in der Schweiz (*Fortsetzung*)

|                                          | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Candriam SRI Equity North America</b> |             |             |             |             |
| C (USD) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |
| I (USD) CAP                              | 12,09%      | -           | -           | -           |
| I (CHF) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |
| I (EUR) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |
| R (USD) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |
| R (EUR) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |
| Z (USD) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |
|                                          | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
| <b>Candriam SRI Equity Pacific</b>       |             |             |             |             |
| C (JPY) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |
| R (JPY) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |
| R (EUR) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |
| Z (EUR) CAP                              | n/a         | -           | -           | -           |

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.