

DMM

R.C.S. LUXEMBOURG B-141638

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

Unaudited semi-annual report as at September 30, 2017
Rapport semi-annuel non révisé au 30 septembre 2017
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017
Niet-gereviseerd halfjaarverslag op 30 september 2017

DMM

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

Unaudited semi-annual report for the period
from April 1, 2017 to September 30, 2017

Rapport semi-annuel non révisé pour la période
du 1er avril 2017 au 30 septembre 2017

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum
vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017

Niet-gereviseerd halfjaarverslag voor de periode
van 1 april 2017 tot 30 september 2017

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 Key Investor Information Documents, the prospectus accompanied by the latest annual report and the latest semi-annual report, if published thereafter. - 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 document d'information clé pour l'investisseur, du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel. - 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 de Essentiële Beleggersinformatie en 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.

DMM

Administration of the SICAV

Board of Directors

Chairman

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

Directors

Fabrice CUCHET,
Global Head of Alternative Investment and
Member of the Group Strategic Committee
Candriam France

Laurence TERRYN,
Deputy Head of External Multi-Management
Candriam Luxembourg

Alain PETERS,
Member of the Management Board
Candriam Luxembourg

Candriam Luxembourg
represented by Naïm ABOU-JAOUDE

Registered Office

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

Custodian and Paying Agent

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

Portfolio Management for the DMM Multi-Strategy sub-fund has been delegated to:

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

The functions of **Central Administration** and **Domiciliary Agent** have been entrusted 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

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

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

Administrateurs

Fabrice CUCHET,
Global Head of Alternative Investment and
Member of the Group Strategic Committee
Candriam France

Laurence TERRYN,
Deputy Head of External Multi-Management
Candriam Luxembourg

Alain PETERS,
Member of the Management Board
Candriam Luxembourg

Candriam Luxembourg
représentée par Naïm ABOU-JAOUDE

Siège social

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

Dépositaire et Agent Payeur

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

L'implémentation de la **Gestion de Portefeuille** du compartiment DMM Multi-Strategy est déléguée à :

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

Les fonctions d'**Administration Centrale** et d'**Agent Domiciliaire** sont confiées 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

DMM

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder

Fabrice CUCHET,
Global Head of Alternative Investment and
Member of the Group Strategic Committee
Candriam France

Laurence TERRYN,
Deputy Head of External Multi-Management
Candriam Luxembourg

Alain PETERS,
Member of the Management Board
Candriam Luxembourg

Candriam Luxembourg
vertreten durch Naïm ABOU-JAOUDE

Gesellschaftssitz

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

Depotbank und Zahlstelle

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

Das **Portfoliomanagement** für die Teilfonds DMM Multi-Strategy wurde delegiert an:

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

Die Tätigkeiten der **Zentralverwaltung** und **Domizilstelle** wurden übertragen auf:

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

Administratie van de BEVEK

Raad van Bestuur

Voorzitter

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

Bestuurders

Fabrice CUCHET,
Global Head of Alternative Investment and
Member of the Group Strategic Committee
Candriam France

Laurence TERRYN,
Deputy Head of External Multi-Management
Candriam Luxembourg

Alain PETERS,
Member of the Management Board
Candriam Luxembourg

Candriam Luxembourg
vertegenwoordigd door Naïm ABOU-JAOUDE

Maatschappelijke zetel

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

Depothoudende en Betaalagent

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

Voor de compartiment DMM Multi-Strategy is de implementatie van het **Portefeuillebeheer** gedelegeerd aan:

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

De functies van **centrale administratiediensten Agent** en **Domicilieringsagent** worden toevertrouwd 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

DMM

Details about the SICAV

DMM (hereafter the "SICAV") is an open-ended investment company subject to Luxembourg law, established in Luxembourg on September 9, 2008 for an indefinite period pursuant to the provisions of part I of the Luxembourg law of December 17, 2010, as amended, and the law of August 10, 1915 on commercial companies.

The SICAV's Articles of Association were published in the "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" (the "Mémorial") dated October 3, 2008. The Articles of Association have been filed with the Register of Trade and Companies of Luxembourg in Luxembourg. They were last amended on May 6, 2014 and the corresponding amendments were published in the "Mémorial".

The SICAV is registered in the Luxembourg Trade Register under number B-141638.

The Annual General Meeting of the Shareholders of the SICAV is held at the registered office of the SICAV or at any other place in Luxembourg on July 18 of each year at 3.00 p.m. or, if this is a public holiday or a bank holiday in Luxembourg, on the next bank working day.

Notices of all General Meetings are sent by letter to all registered shareholders at their address shown in the register of shareholders at least eight days prior to the General Meeting.

These notices will state the time and place of the General Meeting and the conditions of admission, the agenda and the requirements under Luxembourg law regarding quorums and necessary majorities.

Financial notices and other information intended for shareholders will be sent to their address recorded in the register of shareholders, in accordance with the legislation currently in force. These notices will also be published in the press of the countries in which the shares of the SICAV are marketed, if the legislation of those countries so requires.

The financial year begins on April 1, and ends on March 31, of every year.

The SICAV shall publish a detailed annual report on its activities and the management of its assets, which shall include the statement of net assets and the statement of changes in net assets expressed in USD a detailed listing of the investment portfolio and the audit report.

In addition, after the end of each half-year it will proceed to publish a report comprising in particular the statement of net assets, the net asset value per share, the composition of the securities portfolio and the number of shares outstanding.

The shares are only available in registered form.

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.

Détails sur la SICAV

DMM (ci-après la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée à Luxembourg le 9 septembre 2008, conformément aux dispositions de la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée, et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les statuts de la SICAV ont été publiés dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») en date du 3 octobre 2008 et ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg. Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 6 mai 2014 et les modifications correspondantes ont été publiées au Mémorial.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-141638.

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires de la SICAV a lieu, au siège de la SICAV ou à tout autre endroit au Luxembourg, le 18 juillet de chaque année à 15 heures ou, si celui-ci était un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, le jour ouvrable bancaire suivant.

Les avis de toutes les Assemblées Générales sont envoyés par lettre à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant sur le registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'Assemblée Générale.

Ces avis indiqueront l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale, les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

Les avis financiers et autres informations destinés aux actionnaires seront envoyés à leur adresse portée dans le registre des actionnaires, conformément à la législation en vigueur. Ces avis seront par ailleurs publiés dans la presse des pays où les actions de la SICAV sont commercialisées, si la législation de ces pays l'exige.

L'exercice comptable commence le 1^{er} avril et se termine le 31 mars de chaque année.

La SICAV publie annuellement un rapport détaillé sur son activité et la gestion de ses avoirs, comprenant l'état des actifs nets et l'état de variation des actifs nets exprimés en USD, la composition détaillée du portefeuille-titres et le rapport d'audit.

En outre, elle procède, après la fin de chaque semestre, à la publication d'un rapport comprenant notamment l'état de l'actif net, la valeur nette d'inventaire par action, la composition du portefeuille-titres et le nombre d'actions en circulation.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

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.

DMM

Angaben zur SICAV

DMM (nachstehend als die „SICAV“ bezeichnet) ist eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital luxemburgischen Rechts, die am 9. September 2008 gemäß den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Rechts vom 17. Dezember 2010, in der jeweils gültigen Fassung, und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in ihrer jeweils gültigen auf unbestimmte Dauer gegründet wurde.

Die Satzung der SICAV wurde im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* („Mémorial“), vom 3. Oktober 2008 veröffentlicht und in der Handels- und Gesellschaftsregister von und zu Luxemburg hinterlegt. Sie wurde zuletzt am 6. Mai 2014 geändert. Die Änderungen wurden im „Mémorial“ veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B-141638 im Handelsregister von Luxemburg eingetragen.

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre der SICAV findet jedes Jahr am 18. Juli um 15 Uhr oder, falls dieses Datum auf einen gesetzlichen Feiertag oder einen Bankfeiertag in Luxemburg fällt, am darauf folgenden Bankgeschäftstag am eingetragenen Sitz der SICAV oder jeglichen anderen Ort in Luxemburg statt.

Bekanntmachungen zu den Hauptversammlungen werden mindestens acht Tage vor dem Datum der Hauptversammlung brieflich allen Inhabern von Namensanteilen an deren im Register der Aktionäre verzeichnete Anschrift gesandt.

In diesen Bekanntmachungen werden Ort und Uhrzeit der Hauptversammlung, die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung sowie die Voraussetzungen für eine Beschlussfähigkeit der Versammlung und die erforderlichen Mehrheiten gemäß Luxemburger Recht angegeben.

Die Mitteilungen und anderen für die Aktionäre bestimmten Informationen werden den Aktionären gemäß der geltenden Gesetzgebung an deren im Register der Aktionären verzeichneten Anschrift zugesandt. Außerdem werden diese Mitteilungen in der Presse der Länder veröffentlicht, in denen die Aktien der SICAV vertrieben werden, falls die Gesetzgebung dieser Länder dies verlangt.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. April und endet am 31. März jeden Jahres.

Die SICAV veröffentlicht jährlich einen detaillierten Bericht über ihre geschäftlichen Aktivitäten und über die Verwaltung ihrer Vermögenswerte, der die Nettovermögensaufstellung, die Veränderung des Nettovermögens, ausgedrückt in USD, eine detaillierte Aufstellung der Zusammensetzung des Wertpapierbestands und den Prüfungsvermerk enthält.

Darüber hinaus veröffentlicht sie nach Ablauf jedes Halbjahres einen Bericht, der vor allem die Aufstellung des Nettovermögens, den Nettoinventarwert je Aktie, die Zusammensetzung des Wertpapierportfolios sowie die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien beinhaltet.

Die Aktien des Fonds sind nur noch in Form von Namensaktien verfügbar.

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

Details over de BEVEK

DMM (hierna de “BEVEK”) is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, voor onbepaalde duur opgericht in Luxemburg op 9 september 2008 conform de bepalingen van deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, en de wet van 10 augustus 1915 over de handelsvennootschappen.

De statuten van de BEVEK werden gepubliceerd in de “Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations” (de “Mémorial”) op 3 oktober 2008 en zijn gedeponneerd handels- en vennootschapsregister van en in Luxemburg. Ze werden voor het laatst gewijzigd op 6 mei 2014 en de overeenkomstige wijzigingen werden gepubliceerd in de “Mémorial”.

De BEVEK is ingeschreven in het Handelsregister van Luxemburg onder nummer B-141638.

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de BEVEK vindt plaats in het hoofdkantoor of op een andere plaats te Luxemburg, op 18 juli van elk jaar om 15 uur, of als dat een wettelijke feestdag of een bankdag was in Luxemburg, op de eerstvolgende bankwerkdag.

Er worden per brief kennisgevingen van alle algemene vergaderingen verstuurd aan alle aandeelhouders op naam, naar hun adres dat vermeld is in het aandeelhoudersregister, en ten minste acht dagen vóór de algemene vergadering.

In deze convocaties worden het tijdstip en de locatie van de algemene vergadering vermeld, en de toelatingsvoorwaarden, de dagorde en de eisen van de Luxemburgse wet inzake quorum en noodzakelijke meerderheid.

De financiële berichten en andere informatie bestemd voor de aandeelhouders zullen worden verstuurd op het adres dat voor hen is opgenomen in het register van aandeelhouders, overeenkomstig de geldende wetgeving. Deze berichten zullen overigens worden gepubliceerd in de pers van de landen waar de aandelen van de BEVEK worden verkocht, indien dit wettelijk vereist is.

Het boekjaar begint op 1 april en eindigt op 31 maart van elk jaar.

De BEVEK publiceert jaarlijks een gedetailleerd verslag van haar activiteiten en het beheer van haar vermogen, met de staat van de netto-activa en de Staat van de wijzigingen in de netto-activa uitgedrukt in USD, de gedetailleerde samenstelling van de effectenportefeuille en het audit verslag.

Bovendien publiceert de BEVEK na elk semester een verslag met daarin met name de staat van de nettoactiva, de netto-inventariswaarde per aandeel, de samenstelling van de effectenportefeuille en het aantal aandelen in omloop.

De aandelen zijn beschikbaar enkel nog op naam.

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.

DMM

Statement of net assets as at September 30, 2017

Etat des actifs nets au 30 septembre 2017

Nettovermögensaufstellung zum 30. September 2017

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

DMM

Staat van de netto-activa op 30 september 2017

		DMM Equities Japan	DMM Equities Emerging Markets	DMM Multi-Strategy *
		JPY	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	(2b)	3,026,682,470	34,484,429	4,751,385
Banktegoeden	(10)	1,035,241,115	5,529,268	167,867
Te ontvangen op verkoop van effecten		347,996,418	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		7,129,072	0	0
Te ontvangen dividenden		224,372	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	(2d, 8)	27,588,000	0	0
Andere activa		55,810	4,288	0
Totaal van de activa		4,444,917,257	40,017,985	4,919,252
Passiva				
Debet op zichtrekeningen	(10)	69,187	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		156,954,404	0	0
Te betalen op terugkopen		21,814,049	189,640	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	(2c, 9)	0	0	2,134
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	(2d, 8)	0	105,559	0
Te betalen beheerprovisies	(3)	3,346,108	39,515	0
Te betalen prestatieprovisies	(6)	30,967,442	43,603	5,849
Te betalen administratieprovisies	(4)	1,460,658	14,357	1,275
<i>Te betalen centrale administratieprovisies</i>		<i>1,022,272</i>	<i>10,098</i>	<i>869</i>
<i>Te betalen "Legal Fund Engineering"-provisies</i>		<i>438,386</i>	<i>4,259</i>	<i>406</i>
Te betalen commissies voor de depothoudende	(5)	113,524	1,116	100
Te betalen abonnementstaks	(7)	522,140	4,851	194
Te betalen taksen en kosten		5,293,166	51,869	7,954
Andere passiva		132,427	67	56
Totaal van de passiva		220,673,105	450,577	17,562
Totaal van de netto-activa		4,224,244,152	39,567,408	4,901,690

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

DMM

Total / Totaal
USD
66,990,564
14,924,802
3,091,600
63,335
1,993
245,092
4,784
85,322,170
615
1,394,382
383,436
2,523
105,559
69,242
325,632
28,841
20,207
8,634
2,243
9,719
108,297
1,310
2,431,799
82,890,371

DMM

Statement of changes in net assets for the period from April 1, 2017 until September 30, 2017

Etat des variations des actifs nets pour la période du 1er avril 2017 au 30 septembre 2017

Veränderung des Nettovermögens für die Geschäftsperiode vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017

Net assets at the beginning of the period	Actifs nets au début de la période	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode
Income	Revenus	Erträge
Dividends, net	Dividendes, nets	Dividenden, netto
Bank interests	Intérêts bancaires	Bankzinsen
Other income	Autres revenus	Sonstige Erträge
Total income	Total des revenus	Total Erträge
Expenses	Frais	Aufwendungen
Management fees	Commissions de gestion	Verwaltungsgebühren
Administration fees	Commissions d'administration	Verwaltungsstellegebühren
<i>Central Administration's fees</i>	<i>Commissions d'Administration Centrale</i>	<i>Gebühren der Zentralverwaltung</i>
<i>Legal Fund Engineering fees</i>	<i>Commissions de «Legal Fund Engineering»</i>	<i>„Legal Fund Engineering“-Gebühren</i>
Performance fees	Commissions de performance	Performancegebühren
Custodian fees	Commissions de dépositaire	Depotbankgebühr
Subscription tax	Taxe d'abonnement	Abonnementssteuer
Audit fees, printing and publishing expenses	Frais de révision, d'impression et de publication	Gebühr des Wirtschaftsprüfers, Druck- und Veröffentlichungsausgaben
Bank charges	Frais bancaires et de garde	Bankspesen
Bank interests	Intérêts bancaires	Bankzinsen
Other expenses	Autres frais	Sonstige Aufwendungen
Total expenses	Total des frais	Total Kosten
Net income / (loss) from investments	Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen
Net realised gain / (loss) on sales of investments	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen
Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften
Net realised gain / (loss) on futures	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures
Net gain / (loss) on foreign exchange	Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen
Net realised gain / (loss)	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	Realisierter Nettogewinn / (-verlust)

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

DMM

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor de periode van 1 april 2017 tot 30 september 2017

		DMM Equities Japan	DMM Equities Emerging Markets	DMM Multi-Strategy *
		JPY	USD	EUR
Netto-activa aan het begin van de periode		4,548,557,471	43,932,584	3,981,767
Inkomsten				
Nettodividenden		446,493	0	9,761
Bankinterest		269,157	22,529	18
Andere inkomsten	(3)	5,809,655	26,706	3,015
Totaal inkomsten		6,525,305	49,235	12,794
Kosten				
Beheerprovisies	(3)	22,047,148	257,358	19,159
Administratieprovisies	(4)	2,002,368	19,253	1,665
<i>Centrale administratieprovisies</i>		<i>1,105,131</i>	<i>10,575</i>	<i>886</i>
<i>"Legal Fund Engineering"-provisies</i>		<i>897,237</i>	<i>8,678</i>	<i>779</i>
Prestatieprovisies	(6)	31,391,405	43,610	5,868
Commissies voor de deponerende	(5)	112,543	1,240	204
Abonnementstaks	(7)	823,105	3,847	357
Kosten voor revisie, druk en publicatie		1,477,762	14,059	2,299
Bankkosten en bewaarloon		27,799	656	724
Bankinterest		2,095,241	0	343
Andere kosten		995,048	5,525	3,740
Totaal kosten		60,972,419	345,548	34,359
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(54,447,114)	(296,313)	(21,565)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	(2e)	326,252,786	3,714,565	44,957
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	(2c)	0	0	10,728
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	(2d)	32,326,000	794,092	0
Nettowinst / (-verlies) op deviezen	(2f)	16,851,909	10,496	460
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		320,983,581	4,222,840	34,580

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

DMM

Total / Totaal
USD
89,014,587
15,505
24,942
81,883
122,330
475,876
39,011
21,441
17,570
329,429
2,480
11,581
29,904
1,759
19,019
18,786
927,845
(805,515)
6,666,142
12,682
1,081,277
160,753
7,115,339

DMM

Statement of changes in net assets for the period from April 1, 2017 until September 30, 2017
(continued)

Etat des variations des actifs nets pour la période du 1er avril 2017 au 30 septembre 2017
(suite)

Veränderung des Nettovermögens für die Geschäftsperiode vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017
(Fortsetzung)

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

DMM

**Staat van de wijzigingen in de netto-activa
voor de periode van 1 april 2017
tot 30 september 2017
(vervolg)**

	DMM Equities Japan	DMM Equities Emerging Markets	DMM Multi-Strategy *
	JPY	USD	EUR
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	148,818,775	1,474,265	(3,995)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	40,538,000	(182,900)	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	0	0	(2,127)
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	510,340,356	5,514,205	28,458
Evolutie van het kapitaal			
Uitgifte van aandelen	276,979,256	115,709	1,000,000
Terugkoop van aandelen	(1,111,632,931)	(9,995,090)	(108,535)
Wisselverschil (2f)	0	0	0
Netto-activa aan het einde van de periode	4,224,244,152	39,567,408	4,901,690

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

DMM

Total / Totaal
USD
2,791,648
177,240
(2,515)
10,081,712
3,758,593
(19,999,148)
34,627
82,890,371

DMM

Changes in the number of shares for the period from April 1, 2017 to September 30, 2017	Changements intervenus dans le nombre d'actions pour la période du 1er avril 2017 au 30 septembre 2017	Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für die Berichtsperiode vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017
---	--	---

Number of shares outstanding at the beginning of the period	Nombre d'actions en circulation au début de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang der Berichtsperiode
Number of shares issued	Nombre d'actions émises	Anzahl der ausgegebenen Aktien
Number of shares repurchased	Nombre d'actions rachetées	Anzahl der zurückgegebenen Aktien
Number of shares outstanding at the end of the period	Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende der Berichtsperiode

Statistics	Statistiques	Statistiken
Total net assets **	Total actifs nets *	Nettovermögen, insgesamt *
September 30, 2017	30 septembre 2017	30. September 2017
March 31, 2017	31 mars 2017	31. März 2017
March 31, 2016	31 mars 2016	31. März 2016
Net asset value per share	Valeur nette d'inventaire par action	Nettoinventarwert pro Aktie
September 30, 2017	30 septembre 2017	30. September 2017
March 31, 2017	31 mars 2017	31. März 2017
March 31, 2016	31 mars 2016	31. März 2016

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

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

** 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.

DMM

Wijzigingen in het aantal aandelen voor de periode van 1 april 2017 tot 30 september 2017

	DMM Equities Japan		DMM Equities Emerging Markets		DMM Multi-Strategy *	
	Classique Class Classe Classique Klasse Classique	W Class Classe W Klasse W	Classique Class Classe Classique Klasse Classique	Classique Class Classe Classique Klasse Classique	Classique Class Classe Classique Klasse Classique	I Class Classe I Klasse I
Aantal aandelen in omloop aan het begin van de periode	291,780	0	374,905	28,806	1,158	
Aantal uitgegeven aandelen	16,877	0	940	0	988	
Aantal teruggekochte aandelen	(67,791)	0	(77,836)	(1,107)	0	
Aantal aandelen in omloop aan het einde van de periode	240,866	0	298,009	27,699	2,146	

Statistieken

	JPY	JPY	USD	EUR	EUR
Totaal netto-activa **					
30 september 2017	4,224,244,152		39,567,408	4,901,690	
31 maart 2017	4,548,557,471		43,932,584	3,981,767	
31 maart 2016	3,925,210,859		39,047,822	6,244,089	
Netto-inventariswaarde per aandeel					
30 september 2017	17,537.72	-	132.77	98.33	1,014.96
31 maart 2017	15,588.98	-	117.18	97.73	1,007.42
31 maart 2016	13,756.63	142,297.26	103.24	98.24	1,008.20

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

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

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

** 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.

DMM

DMM Equities Japan

Investment portfolio as at September 30, 2017 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2017 - Wertpapierbestand zum 30. September 2017 - Effectenportefeuille op 30 september 2017

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

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Baillie Japan Sm Co Ac -B-	30,967	GBP	187,255,947	4.43
Legg Mason Japan Equity - A	139,224	GBP	121,782,554	2.88
Neptune Japan Opportunities Fund Acc Class - B - Cap	425,782	GBP	310,711,008	7.36
			619,749,509	14.67
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Atlantis Japan Opportunities GBP - Dis	27,619	GBP	173,484,298	4.11
Cc Japan Alpha - C - Dis	8,767	JPY	12,346,329	0.29
Cc Japan Income & Growth Founder - JPY - Inc	9,161	JPY	16,791,646	0.40
Inv Japanese Eq Acc Class - A - JPY	116,597	JPY	279,599,606	6.62
Lindsell Train Japanese Equity - B - Inst - JPY	1,451,594	JPY	270,907,359	6.41
Man GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity Fund - D - JPY- Cap	16,565	JPY	330,140,450	7.82
Morant Wright Sakura Unhdg Class JPY	300,273	JPY	496,084,597	11.74
Polar Capital Funds PLC - Japan Fund - JPY - Dis	2,233	JPY	5,270,550	0.12
			1,584,624,835	37.51
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Aberdeen Global Japanese Equity - A2 - JPY - Cap	43,704	JPY	21,718,773	0.51
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I - (JPY) Cap	3,213	JPY	43,340,157	1.03
Arcus Japan - Relat Inst - Cap	10,809	JPY	189,904,947	4.50
Eastspring Jap Dyn A USD Cap	212,602	USD	387,116,486	9.16
Fidelity Funds - Japan Aggressive Fund - Y - JPY - Cap	5,569	JPY	9,857,130	0.23
Henderson Horizon Japanese Smaller Companies - A2 - JPY - Cap	2,002	JPY	13,249,336	0.31
Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund - B3 - Cap	2,029	JPY	32,368,779	0.77
Swisscanto Lu Equity Fund Small and Mid Caps Japan - J - Cap	314	JPY	6,219,398	0.15
UBAM Japan Equity Value - IC	56,019	JPY	96,128,604	2.28

DMM

DMM Equities Japan

Investment portfolio as at September 30, 2017 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2017 - Wertpapierbestand zum 30. September 2017 - Effectenportefeuille op 30 september 2017

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

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)				
UNI - Global - Minimum Variance Japan - B1 - Cap	1,284	JPY	22,404,516	0.53
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			822,308,126	19.47
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			3,026,682,470	71.65
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			3,026,682,470	71.65
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			2,763,929,514	

DMM

DMM Equities Japan

Geographical and economic breakdown of investments as at September 30, 2017
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2017
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 september 2017
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	37.51
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	19.47
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	14.67
	71.65

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	71.65
	71.65

DMM

DMM Equities Emerging Markets

Investment portfolio as at September 30, 2017 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2017 - Wertpapierbestand zum 30. September 2017 - Effectenportefeuille op 30 september 2017

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

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Amundi ETF MSCI China UCITS EUR	2,601	EUR	785,668	1.99
Lyxor ETF Brazil - A - Cap Dis	12,179	EUR	255,133	0.64
France - France - Frankreich - Frankrijk			1,040,801	2.63
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
GAM Star Fund PLC - China Equity - USD - Cap	112,113	USD	3,092,424	7.82
iShares MSCI South Africa - Cap	6,238	USD	206,727	0.52
JO Hambro Capital Management Asia Ex Japan USD Instit	124,604	USD	230,642	0.58
Russell Ac USD - Ins - C - AC	237,567	USD	4,102,783	10.37
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland Investor Class - USD - Cap	16,596	USD	3,107,984	7.85
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			10,740,560	27.14
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Aberdeen Global Latin America Equity - I2 - Cap	293	USD	1,450,477	3.67
Amundi Funds Equity Emerging World -IU- Cap	31	USD	35,892	0.09
Aviva Investors Emerging Markets Equity Small Acc - I - USD - Cap	3,973	USD	757,116	1.91
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund - A2 EUR - Cap	1,923	EUR	231,997	0.59
Db X-Trackers MSCI Korea Shs - 1C - Cap	17,458	EUR	1,287,039	3.25
Db X-Trackers MSCI Mexico Shs - 1C - Cap	180,727	EUR	944,998	2.39
Db X-Trackers MSCI Taiwan Shs - 1C - Cap	26,132	USD	712,358	1.80
Fast Emerging Mkt - Y - Acc USD	37	USD	6,011	0.02
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund - A - USD - Dis	120,908	USD	2,091,707	5.29
Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity -(Close)-Cap	231,295	USD	4,318,279	10.92
Goldman Sachs India Equity - I - USD Dis	44,229	USD	1,010,190	2.55
Investec Global Strategy Fund Latin American Smaller Companies - I - USD - Cap	19,072	USD	448,764	1.13
JP Morgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund - C - (Acc) - USD Cap	10,681	USD	4,303,162	10.88
JPMorgan Funds - Emerging Markets USD - A - Cap	119,560	USD	1,798,182	4.54
Parvest Equity Russia Classic USD - Cap	5,192	USD	491,942	1.24
Ram (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets Equities - I - Cap	115	USD	20,628	0.05

DMM

DMM Equities Emerging Markets

Investment portfolio as at September 30, 2017 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2017 - Wertpapierbestand zum 30. September 2017 - Effectenportefeuille op 30 september 2017

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

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)				
RBC Lux Emerging Markets Equity - B - (Acc) Cap	1,804	USD	258,080	0.65
RBC Lux Emerging Markets Value Equity Fund -O(Acc)-Cap	2,521	USD	279,629	0.71
Schroder International Selection Fund - Global Emerging Market Opportunities - A USD - Cap	94,729	USD	1,575,438	3.98
Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity A - Cap	1,559	USD	252,030	0.64
Templeton Asian Smaller COS A (Acc) USD	9,231	USD	429,149	1.08
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			22,703,068	57.38
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			34,484,429	87.15
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			34,484,429	87.15
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			29,159,155	

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

DMM

DMM Equities Emerging Markets

Geographical and economic breakdown of investments as at September 30, 2017
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2017
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 september 2017
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	57.38
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	27.14
France - France - Frankreich - Frankrijk	2.63
	87.15

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	87.15
	87.15

DMM

DMM Multi-Strategy *

Investment portfolio as at September 30, 2017 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2017 - Wertpapierbestand zum 30. September 2017 - Effectenportefeuille op 30 september 2017

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

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Amundi ETF CAC 40 UCITS ETF DR - C - Cap	2,473	EUR	182,272	3.71
Bg Long Term Value - I - 2Dec - Cap	16	EUR	51,386	1.05
Candriam Diversified Futures -Classique- Cap	12	EUR	112,998	2.31
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	2,000	EUR	78,920	1.61
			425,576	8.68
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Threadneedle European High Yield Bond Fund Retail Gross Acc - C1 - EUR	52,632	EUR	121,368	2.48
			121,368	2.48
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
FundLogic IPM Systematic Macro UCITS A EUR Cap	157	EUR	156,544	3.19
Inris R CFM Diversified - C - EUR Cap	3,378	EUR	342,564	6.99
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF - EUR	3,367	EUR	410,606	8.38
SPDR Barclays US Treasury Bond UCITS ETF CHF	1,010	USD	90,675	1.85
			1,000,389	20.41
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Aberdeen Global Japanese Equity Fund -A2- HEUR Cap	7,919	EUR	105,631	2.15
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 - EUR	1,350	EUR	34,818	0.71
Boussard And Gavaudan Absolute Return - Z - EUR Cap	256	EUR	288,208	5.88
Candriam Bonds Euro High Yield - Z - EUR- Cap	705	EUR	146,873	3.00
Candriam Money Market - Euro AAA I Cap	340	EUR	363,468	7.43
Candriam Money Market - Euro I Cap	314	EUR	173,899	3.55
Fidelity Funds - US High Yield Fund A - USD - Dis	16,444	USD	170,811	3.48
Hel Select Ac	185	EUR	232,983	4.75
Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - A1(Hedged) - EUR - Cap	49,197	EUR	345,722	7.05
Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund - Z - EUR Hedged	2,362	EUR	243,849	4.97
Nordea Stable Return Fund - BP - EUR	18,681	EUR	310,856	6.34
Pioneer SICAV - Emerging Markets Bond E - USD - Cap	9,425	USD	50,705	1.03
Portland Hill Cat Dr Str - C - EUR	1,601	EUR	169,538	3.46

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

DMM

DMM Multi-Strategy *

Investment portfolio as at September 30, 2017 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2017 - Wertpapierbestand zum 30. September 2017 - Effectenportefeuille op 30 september 2017
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)				
Robeco High Yield Bonds DH EUR Cap	1,383	EUR	201,679	4.11
Serviced Platform SICAV Sel Eq Lg/Short UCITS S-Fd I EUR D - Cap	1,429	EUR	212,824	4.34
UBAM EM Investment Grade Corporate Bond AHC - EUR	972	EUR	100,409	2.05
UNI - Global Equities Japan EUR - Cap	32	EUR	51,779	1.06
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			3,204,052	65.36
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			4,751,385	96.93
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			4,751,385	96.93
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			4,625,536	

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

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

DMM

DMM Multi-Strategy *

Geographical and economic breakdown of investments as at September 30, 2017
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2017
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 september 2017
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	65.36
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	20.41
France - France - Frankreich - Frankrijk	8.68
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	2.48
	96.93

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	96.93
	96.93

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

DMM

Notes to the Financial Statements as at September 30, 2017

Note 1 - General information

DMM (hereafter the "SICAV") is an open-ended investment company subject to Luxembourg law, established in Luxembourg on September 9, 2008 for an indefinite period pursuant to the provisions of part I of the Luxembourg law of December 17, 2010, as amended, and the law of August 10, 1915 on commercial companies.

The SICAV's Articles of Association were published in the "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" (the "Mémorial") dated October 3, 2008. The Articles of Association have been filed with the Registry of the District Court of Luxembourg. They were last amended on May 6, 2014 and the corresponding amendments were published in the Mémorial. These documents are available for consultation, and copies can be obtained, on request, in return for payment of administrative fees.

The SICAV is registered in the Luxembourg Trade Register under number B-141638.

The SICAV's registered office is located in Esch-sur-Alzette.

The SICAV is constituted following the Luxembourgish law as a SICAV with multiple sub-funds, meaning that it is composed of several sub-funds each of which represents a specific collection of assets and liabilities and corresponds to a separate investment policy.

The shares are only available in registered form.

Three sub-funds are currently available to investors, namely:

- DMM Equities Japan (expressed in JPY);
- DMM Equities Emerging Markets (expressed in USD);
- DMM Multi-Strategy (expressed in EUR).

As at April 21, 2017 the sub-fund DMM Alternative has been renamed in DMM Multi-Strategy.

Each sub-fund offers the following different share categories:

The **Classique** class is reserved for natural persons and legal entities, and it comes in the form of capitalisation.

The **W** class is reserved exclusively for institutional investors specially registered by the Management Company; it only offers capitalisation shares.

The **I** class is reserved exclusively for institutional investors whose minimum initial subscription is EUR 250,000, or any other currency, by decision of the Board of Directors (this minimum amount may be altered at the discretion of the Board of Directors, provided that equal treatment of the shareholders is guaranteed on one and the same valuation day). It offers only capitalisation shares.

The **N** class is reserved for distributors specially approved by the Management Company; it offers only capitalisation shares.

Notes aux états financiers au 30 septembre 2017

Note 1 - Généralités

DMM (ci-après la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée à Luxembourg le 9 septembre 2008, conformément aux dispositions de la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée, et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») en date du 3 octobre 2008 et ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 6 mai 2014 et les modifications correspondantes ont été publiées au Mémorial. Ces documents y sont disponibles pour examen et des copies peuvent en être obtenues, sur demande, en acquittant les droits administratifs correspondants.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-141638.

Le siège social de la SICAV est établi à Esch-sur-Alzette.

La SICAV est constituée suivant la loi luxembourgeoise sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples, c'est-à-dire qu'elle se compose de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'avoirs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Actuellement, trois compartiments sont disponibles aux investisseurs, à savoir :

- DMM Equities Japan (libellé en JPY) ;
- DMM Equities Emerging Markets (libellé en USD) ;
- DMM Multi-Strategy (libellé en EUR).

En date du 21 avril 2017 le compartiment DMM Alternative a été renommé en DMM Multi-Strategy.

Chaque compartiment offre les différentes classes d'actions suivantes :

La classe **Classique** est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales ; elle offre des actions de capitalisation.

La classe **W** est réservée exclusivement à des investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion ; elle offre des actions de capitalisation.

La classe **I** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000, ou toute autre devise, sur décision du Conseil d'Administration (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). Elle offre uniquement des actions de capitalisation.

La classe **N** est réservée à des distributeurs spécialement agréés par la Société de Gestion ; elle offre uniquement des actions de capitalisation.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2017

Erläuterung 1 - Allgemeines

DMM (nachstehend als die „SICAV“ bezeichnet) ist eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital luxemburgischen Rechts, die am 9. September 2008 gemäß den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Rechts vom 17. Dezember 2010, in der jeweils gültigen Fassung, dem und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in ihrer jeweils gültigen auf unbestimmte Dauer gegründet wurde.

Die Satzung der SICAV wurde im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* („Mémorial“), vom 3. Oktober 2008 veröffentlicht und in der Kanzlei des Bezirksgerichts von Luxemburg hinterlegt. Sie wurde zuletzt am 6. Mai 2014 geändert. Die Änderungen wurden im Mémorial veröffentlicht. Diese Dokumente können dort eingesehen werden; Kopien der Dokumente sind auf Anfrage gegen Zahlung von Verwaltungsgebühren erhältlich.

Die SICAV ist unter der Nummer B-141638 im Handelsregister von Luxemburg eingetragen.

Der eingetragene Sitz der Gesellschaft ist Esch-sur-Alzette.

Die SICAV wurde gemäß Luxemburger Recht in der Form einer SICAV mit mehreren Teilfonds gegründet, d. h., dass sie aus mehreren Teilfonds zusammengesetzt ist, die jeweils ein gesondertes Fondsvermögen und gesonderte Fondsverbindlichkeiten verkörpern und jeweils eine eigene Anlagepolitik anwenden.

Die Aktien des Fonds sind nur noch in Form von Namensaktien verfügbar.

Derzeit stehen den Anlegern drei Teilfonds zur Verfügung:

- DMM Equities Japan (auf JPY lautend);
- DMM Equities Emerging Markets (auf USD lautend);
- DMM Multi-Strategy (auf EUR lautend).

Am 21. April 2017 wurde der Teilfonds DMM Alternative in DMM Multi-Strategy umbenannt.

Jeder Teilfonds bietet die folgenden unterschiedliche Aktienklassen an:

Aktien der Aktienklasse **Classique** können von natürlichen und juristischen Personen erworben werden; es handelt sich um Thesaurierungsaktien.

Die Aktienklasse **W** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden; diese Klasse bietet Thesaurierungsaktien.

Die Aktienklasse **I** ist ausschließlich vorbehalten für institutionelle Anleger, und es ist bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von EUR 250.000, oder in Höhe des Gegenwerts in einer anderen, vom Verwaltungsrat bestimmten Währung erforderlich. (Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, unter der Voraussetzung jedoch, dass die Gleichbehandlung der Aktionäre an einem Bewertungstag gewährleistet ist.). Diese Aktienklasse umfasst ausschließlich thesaurierende Aktien.

Die Aktienklasse **N** ist den eigens durch die Verwaltungsgesellschaft ermächtigten Vertriebsstellen vorbehalten und umfasst ausschließlich thesaurierende Aktien.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2017

Toelichting 1 - Algemeen

DMM (hierna de “BEVEK”) is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, voor onbepaalde duur opgericht in Luxemburg op 9 september 2008 conform de bepalingen van deel I van de Luxemburgse wet van en de bepalingen van de wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, en de wet van 10 augustus 1915 over de handelsvennootschappen.

De statuten van de BEVEK werden gepubliceerd in de “Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations” (de “Mémorial”) op 3 oktober 2008 en neergelegd bij ter Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg. Ze werden voor het laatst gewijzigd op 6 mei 2014 en de overeenkomstige wijzigingen werden gepubliceerd in de Mémorial. Deze documenten zijn beschikbaar voor raadpleging en er kunnen op verzoek exemplaren van worden verkregen na betaling van de beheerdersrechten.

De BEVEK is ingeschreven in het Handelsregister van Luxemburg onder nummer B-141638.

Het hoofdkantoor van de BEVEK is gevestigd in Esch-sur-Alzette.

De BEVEK is conform de Luxemburgse wetgeving opgericht in de vorm van een BEVEK met meerdere compartimenten, dat betekent dat ze uit verschillende compartimenten bestaat die elk een pool van specifieke activa en verplichtingen vertegenwoordigen en die elk een apart beleggingsbeleid nastreven.

De aandelen zijn beschikbaar enkel op naam.

Op het ogenblik kunnen beleggers kiezen uit de volgende drie compartimenten:

- DMM Equities Japan (luidend in JPY);
- DMM Equities Emerging Markets (luidend in USD);
- DMM Multi-Strategy e (luidend in EUR).

Op 21 april 2017 werd het compartiment DMM Alternative omgedoopt tot DMM Multi-Strategy.

Elk compartiment biedt de volgende verschillende aandelencategorieën aan:

De klasse **Classique** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen; zij biedt kapitalisatieaandelen aan.

De klasse **W** is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers die speciaal door de Beheermaatschappij zijn erkend; zij biedt kapitalisatieaandelen aan.

Voor de klasse **I**, die uitsluitend is voorbehouden voor institutionele beleggers, bedraagt de eerste inschrijving minimaal 250.000 EUR, of elke andere munt, na beslissing van de Raad van Bestuur (dit minimum kan naar eigen goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd; in dat geval dient op eenzelfde waarderingsdag de gelijke behandeling van de aandeelhouders te zijn gewaarborgd). Deze categorie biedt alleen kapitalisatieaandelen aan.

De klasse **N** is voorbehouden voor distributeurs die speciaal door de Beheermaatschappij zijn erkend; in die categorie worden uitsluitend kapitalisatieaandelen aangeboden.

Notes to the Financial Statements as at September 30, 2017 (*continued*)

Note 1 - General information (*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.

Note 2 - Principal accounting methods

a) Presentation of financial statements

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

b) Valuation of the securities portfolio

Transferable securities listed on a stock exchange or traded on another regulated market shall be valued on the basis of the last known price on the valuation day. If any security is traded on several markets, the valuation shall be based on the last known price in its main market.

Securities not listed on a stock exchange or not traded on another regulated market, and securities listed on a stock exchange or traded on another regulated market but for which the last known price is not representative of their real value, shall be valued on the basis of their probable realisable value estimated by the Board of Directors with prudence and in all good faith.

The investment funds are valued on the basis of the last known net asset value.

c) Valuation of forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward exchange rate at the closing date applicable for the remaining period up to expiry of the contract. The profit or loss on forward foreign exchange contracts is recorded in the statement of changes in net assets.

Notes aux états financiers au 30 septembre 2017 (*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.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

b) Evaluation du portefeuille-titres

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées sur base du dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation. Si ces valeurs sont traitées sur plusieurs marchés, le dernier cours connu du marché principal sera appliqué.

Les valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou non négociées sur un autre marché réglementé et les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé, mais dont le dernier cours n'est pas représentatif sont évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

Les fonds d'investissement sont valorisés sur base de la dernière valeur liquidative connue.

c) 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 résultant des contrats de change à terme sont comptabilisés dans l'état des variations des actifs nets.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2017 (*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.

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der SICAV werden gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für Gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestands

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses in Luxemburg am Tag der Bewertung bewertet. Wenn die betreffenden Wertpapiere an mehreren Märkten gehandelt werden, wird der letzte bekannte Kurs am Hauptmarkt für das jeweilige Wertpapier zugrunde gelegt.

Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind bzw. nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, und Wertpapiere, die zwar zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, deren Kurs aber nicht repräsentativ ist, werden auf der Grundlage des voraussichtlichen Verkaufswertes, der vorsichtig und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat geschätzt wird, bewertet.

Die Investmentfonds werden auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwertes bewertet.

c) Bewertung von Devisenterminkontrakten

Devisenterminkontrakte werden am Bewertungsstichtag zu den für die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit geltenden Devisenterminkursen bewertet. Gewinne oder Verluste aus dem Devisenterminkontrakten werden in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2017 (*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.

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

a) Voorstelling van de financiële staten

De financiële staten van de BEVEK worden opgesteld in overeenstemming met de geldende voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg met betrekking tot de Instellingen voor Collectieve Belegging.

b) Waardering van de effectenportefeuille

De effecten die zijn toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of worden verhandeld op elke andere gereguleerde markt, worden gewaardeerd op basis van de laatste bekende koers in Luxemburg op de waarderingsdag. Als deze waarden op verscheidene markten worden verhandeld, zal de laatste bekende koers van de hoofmarkt worden toegepast.

De effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of niet worden verhandeld op een andere gereguleerde markt, en de effecten die zijn toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of worden verhandeld op een andere gereguleerde markt, maar waarvan de laatste koers niet representatief is, worden gewaardeerd op basis van de vermoedelijke, door de Raad van Bestuur voorzichtig en te goeder trouw geraamde realisatiewaarde.

De beleggingsfondsen worden gewaardeerd op basis van de laatste bekende vereffeningswaarde.

c) Waardering van de Wisseltermijncontracten

Wisseltermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnwisselkoers op de afsluitingsdatum voor de resterende looptijd. De voordelen of verliezen uit termijncontracten worden geboekt bij de wijzigingen van de netto-activa.

DMM

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2017 (*continued*)

Note 2 - Principal accounting methods (continued)

d) 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 forwards 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 profits or losses resulting from options and futures are included in the statement of changes in net assets.

e) Realised net profit (loss) on sales of investments

The realised profit or loss on the sale of investments is calculated on the basis of the average cost of the investments sold.

f) Conversion of foreign currencies

Securities denominated in currencies other than the currency of the sub-fund are valued in such currency at the last known buy exchange rate.

The net asset value used for the purposes of the Financial Statements is dated September 29, 2017. It was calculated on October 4, 2017, based on the stock market prices of September 29, 2017, and was published on October 4, 2017.

Exchange rates used as at September 29, 2017:

1 USD	=	0.845881	EUR
1 USD	=	112.564950	JPY

The acquisition cost of investments denominated in a currency other than that of the sub-fund in question are translated into the currency of the sub-fund at the exchange rate applicable on the acquisition date.

g) The SICAV's consolidated financial statements

The SICAV's consolidated financial statements are prepared in USD. The various items in the Fund's consolidated financial statements for the period ended September 29, 2017 are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of the different sub-funds converted in USD.

h) Formation expenses

Formation expenses are amortised over a maximum of five years.

Notes aux états financiers au
30 septembre 2017 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

d) 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 forwards non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. Les bénéfices ou pertes résultant des options et futures sont comptabilisés dans l'état des variations des actifs nets.

e) Bénéfices (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements

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

f) 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 29 septembre 2017. Elle a été calculée le 4 octobre 2017, sur base des cours de bourse du 29 septembre 2017 et a été publiée en date du 4 octobre 2017.

Cours de change utilisés au 29 septembre 2017 :

0.845881	EUR
112.564950	JPY

Le coût d'acquisition des investissements libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti en la devise du compartiment au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

g) Etats financiers globalisés de la SICAV

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en USD. Les différents postes de l'état des actifs nets globalisé de la SICAV au 29 septembre 2017 sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en USD.

h) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis sur une période maximale de cinq ans.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2017 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung (*Fortsetzung*)

d) 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 Forwards werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird. Die Gewinne oder Verluste aus Optionen und Futures werden in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Realisierte Nettogewinne / -verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Wertpapieranlagen berechnet.

f) Währungsumrechnung

Der Wert von Wertpapieren, die auf eine andere als die Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird zum letzten bekannten Wechselkurs der Fremdwährung in die Rechnungswährung umgerechnet.

Der für die Ausarbeitung des Abschlusses verwendete Nettoinventarwert datiert vom 29. September 2017. Er wurde am 4. Oktober 2017 auf der Grundlage der Börsenkurse vom 29. September 2017 berechnet und am 4. Oktober 2017 veröffentlicht.

Umrechnungskurse zum 29. September 2017:

1 USD	=	0.845881	EUR
1 USD	=	112.564950	JPY

Die Anschaffungskosten von Wertpapieranlagen, die auf eine andere als die Rechnungswährung des Teilfonds lauten, werden zu dem am Tag des Kaufs geltenden Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

g) Konsolidierte Rechnungsabschlüsse der SICAV

Die konsolidierten Rechnungsabschlüsse der SICAV werden in USD erstellt. Die einzelnen Posten der Aufstellung des konsolidierten Nettovermögens der SICAV zum 29. September 2017 entsprechen der Summe der entsprechenden Posten in den Vermögensaufstellungen jedes Teilfonds, umgerechnet in USD.

h) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen maximalen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2017 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (*vervolg*)

d) 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 forwards 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 winsten of verliezen die voortspruiten uit de opties en futures worden geboekt in het overzicht van de wijzigingen in de netto-activa.

e) Gerealiseerde nettowinst of -verlies op de verkoop van beleggingen

De gerealiseerde winsten of verliezen op de verkoop van beleggingen worden berekend op basis van de gemiddelde kosten van de verkochte beleggingen.

f) Omzetting van vreemde munten

De waarden uitgedrukt in een andere valuta dan de valuta van het compartiment worden gewaardeerd in deze munteenheid tegen de laatst bekende biedkoers.

De netto-inventariswaarde die werd gebruikt voor de financiële rekeningen, is die van 29 september 2017. Zij werd berekend op 4 oktober 2017 op basis van de beurskoersen van 29 september 2017 en werd gepubliceerd op 4 oktober 2017.

Wisselkoersen gebruikt op 29 september 2017:

0.845881	EUR
112.564950	JPY

De acquisitiekosten van de beleggingen die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan de valuta van het compartiment worden omgezet in de valuta van het compartiment tegen de geldende wisselkoers op de dag van de aankoop.

g) Globale financiële staten van de BEVEK

De globale financiële staten van de BEVEK zijn opgesteld in USD. De verschillende posten van de globale staat van de nettoactiva van de BEVEK per 29 september 2017 zijn gelijk aan de som van de overeenkomstige posten in de financiële staten van elk compartiment, omgerekend naar USD.

h) Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden afgeschreven over een periode van maximaal vijf jaar.

DMM

Notes to the Financial Statements as at September 30, 2017 (*continued*)

Note 3 - Management fees

Candriam Luxembourg (hereafter named the "Management Company"), a partnership limited by shares, SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen is appointed Management Company of the SICAV under the terms of a contract concluded between the SICAV and Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg was established in Luxembourg on July 10, 1991. It started its investment management activities on February 1, 1999 and is a subsidiary of New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., an entity of the New York Life Insurance Company Group.

It has been approved as a Management Company pursuant to Chapter 15 of the amended law of December 17, 2010 on Collective Investments ("UCI") and is authorized to engage in collective investment portfolio management, investment portfolio management and investment advisory activities.

The Management Company receives management fees as payment for its services, expressed as an annual percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV, as follows.

If services have been rendered for only part of a calendar month, the Management Company is entitled to receive fees on a *pro rata temporis* basis.

The applicable rates as at September 29, 2017 are:

SICAV	Sub-funds Compartiments	Management fees annual commission rate Taux annuel des commissions de gestion				
		Classique Class (cap) Classe Classique (cap)	W Class (cap) Classe W (cap)	I Class (cap) Classe I (cap)	N Class (*) (cap) Classe N (*) (cap)	R2 Class (cap) Classe R2 (cap)
DMM	Equities Japan	1.00%	0.50%	-	-	0.25%
DMM	Equities Emerging Markets	1.20%	0.50%	0.50%	-	0.30%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%

(*) N class not marketed. / (*) Classe N non commercialisée.

(**) See Note 1 / (**) Voir Note 1

This fee is payable by the SICAV at the end of each month and cover the portfolio management and commercialisation activities.

As part of its management mandate, the Management Company receives trailer fees in favour of the SICAV out of the management fees charged by the UCIs in which the DMM sub-funds are invested.

Notes aux états financiers au 30 septembre 2017 (*suite*)

Note 3 - Commissions de gestion

Candriam Luxembourg, (ci-après dénommée « Société de Gestion »), une société en commandite par actions, SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV en vertu d'un contrat conclu entre la SICAV et Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg a été constituée à Luxembourg le 10 juillet 1991. Elle a commencé ses activités de gestion le 1^{er} février 1999 et 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 modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif (« OPC »). Elle est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles d'investissement et de conseil en investissements.

La Société de Gestion reçoit en rémunération de ses services une commission de gestion, exprimée en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV, suivant le détail ci-dessous.

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

Les taux en vigueur au 29 septembre 2017 sont :

Cette commission est payable par la SICAV à la fin de chaque mois et couvre les activités de gestion de portefeuille et de commercialisation.

Dans le cadre de son mandat de gestion, la Société de Gestion perçoit au profit de la SICAV des rétrocessions sur les commissions de gestion appliquées aux OPC investis par les compartiments de DMM.

DMM

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2017 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren

Candriam Luxembourg, (nachstehend genannt die „Verwaltungsgesellschaft“), Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“), SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen ist kraft des zwischen der SICAV und Candriam Luxembourg geschlossenen Vertrages zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt worden.

Candriam Luxembourg wurde am 10. Juli 1991 in Luxemburg gegründet. Die Gesellschaft hat ihre Verwaltungsaktivitäten am 1. Februar 1999 aufgenommen und ist eine Tochtergesellschaft der New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., ein Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft im Sinne des Kapitels 15 des abgeänderten Gesetzes aus dem 17. Dezember 2010 über Organismen für die gemeinsame Anlage („OGA“) zugelassen und ist zur gemeinschaftlichen Portfolioverwaltung, zur Verwaltung von Anlageportfolios und zur Anlageberatung berechtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Vergütung für ihre Dienstleistungen eine Verwaltungsgebühr, die in einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwertes jedes Teilfonds der SICAV ausgedrückt wird, und zwar wie nachfolgend spezifiziert.

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

Zum 29. September 2017 gelten folgende Sätze:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Verwaltungsgebühren Jahrljks tarief van de beheerprovisies				
		Aktienklasse Classique (thes) Klasse Classique (kap)	Aktienklasse W (thes) Klasse W (kap)	Aktienklasse I (thes) Klasse I (kap)	Aktienklasse N (*) (thes) Klasse N (*) (kap)	Aktienklasse R2 (thes) Klasse R2 (kap)
DMM	Equities Japan	1.00%	0.50%	-	-	0.25%
DMM	Equities Emerging Markets	1.20%	0.50%	0.50%	-	0.30%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%

(*) Die Klasse N wird nicht vertrieben. / (*) Klasse N niet gecommmercialiseerd.

(**) Siehe Erläuterung 1 / (**) Zie Toelichting 1

Diese Verwaltungsgebühr ist von der SICAV an jedem Monatsende zahlbar und deckt die Aktivitäten der Verwaltung des Portfolios und des Vertriebs.

Im Rahmen ihres Verwaltungsauftrags erhält die Verwaltungsgesellschaft zu Gunsten der SICAV Rückabtretungen von Verwaltungsgebühren, die für die OGA berechnet werden, in die die Teilfonds von DMM investiert haben.

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2017 (*vervolg*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam Luxembourg (hierna de “Beheermaatschappij”), een commanditaire vennootschap op aandelen, SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, wordt aangesteld als beheermaatschappij van de BEVEK krachtens een contract dat is gesloten tussen de BEVEK en Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg is in Luxemburg opgericht op 10 juli 1991. Ze is op 1 februari 1999 gestart met haar beheersactiviteiten en is een dochteronderneming van New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., een entiteit van de Groep New York Life Insurance Company.

Deze vennootschap heeft de officiële vergunning van Beheermaatschappij gekregen krachtens hoofdstuk 15 van de gewijzigd wet van 17 december 2010 met betrekking tot Instellingen voor Collectieve Belegging (“ICB”) en is gemachtigd om activiteiten uit te oefenen op het gebied van collectief portefeuillebeheer, beheer van beleggingsportefeuilles en beleggingsadvies.

De Beheermaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar diensten een beheerprovisie, uitgedrukt in een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK, volgens het onderstaande detail.

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

De geldende tarieven op 29 september 2017 zijn:

Deze commissie zal aan het einde van elk maand door de BEVEK worden betaald en dekt de activiteiten van portefeuillebeheer en verkoop.

In het kader van zijn beheersmandaat ontvangt de Beheermaatschappij retrocessies op de beheerprovisies die zijn toegepast op de ICB's in het voordeel van de BEVEK waarin is belegd door de compartimenten van DMM.

DMM

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2017 *(continued)*

Note 3 - Management fees (continued)

The table hereafter summarizes the annual rates of management fees applied to the UCIs in which DMM Equities Japan invests:

	%
Aberdeen Global Japanese Equity - A2 - JPY - Cap	1.50
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I - (JPY) Cap	0.90
Arcus Japan - Relat Inst - Cap	1.00
Atlantis Japan Opportunities GBP - Dis	1.50
Baillie Japan Sm Co Ac -B-	0.60
Cc Japan Alpha - C - Dis	1.50
Cc Japan Income & Growth Founder - JPY - Inc	0.90
Eastspring Jap Dyn A USD Cap	1.50
Fidelity Funds - Japan Aggressive Fund - Y - JPY - Cap	0.80
Henderson Horizon Japanese Smaller Companies - A2 - JPY - Cap	1.20
Inv Japanese Eq Acc Class - A - JPY	1.50
Legg Mason Japan Equity - A	1.50
Lindsell Train Japanese Equity - B - Inst - JPY	0.65
Man GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity Fund - D - JPY- Cap	1.50
Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund - B3 - Cap	1.65
Morant Wright Sakura Unhdg Class JPY	1.00
Neptune Japan Opportunities Fund Acc Class - B - Cap	1.10
Polar Capital Funds PLC - Japan Fund - JPY - Dis	1.50
Swisscanto Lu Equity Fund Small and Mid Caps Japan - J - Cap	1.60
UBAM Japan Equity Value - IC	1.00
UNI - Global Minimum Variance Japan - B1 - Cap	1.50

The table hereafter summarizes the annual rates of management fees applied to the UCIs in which DMM Equities Emerging Markets invests:

	%
Aberdeen Global Latin America Equity - I2 - Cap	1.00
Amundi ETF MSCI China UCITS EUR	0.55
Amundi Funds - Actions Emergents - I - Cap	0.90
Aviva Investors Emerging Markets Equity Small Acc - I - USD - Cap	0.85
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund - A2 EUR - Cap	1.75
Db X-Trackers MSCI Korea Shs - 1C - Cap	0.45
Db X-Trackers MSCI Mexico Shs - 1C - Cap	0.45
Db X-Trackers MSCI Taiwan Shs - 1C - Cap	0.45
Fast Emerging Mkt - Y - Acc USD	1.00
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund - A - USD - Dis	1.50
GAM Star Fund PLC - China Equity - USD - Cap	0.15
Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity -I(Close)- Cap	0.65
Goldman Sachs India Equity - I - USD Dis	0.85
Investec Global Strategy Fund Latin American Smaller Companies - I - USD - Cap	1.00
iShares MSCI South Africa - Cap	0.65
JO Hambro Capital Management Asia Ex Japan USD Instit	0.90
JP Morgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund - C - (Acc) - USD Cap	0.85
JPMorgan Funds - Emerging Markets USD - A - Cap	1.50
Lyxor ETF Brazil - A - Cap Dis	0.65
Parvest Equity Russia Classic USD - Cap	1.75
Ram (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets Equities - I - Cap	0.80
RBC Lux Emerging Markets Equity - B - (Acc) Cap	0.95
RBC Lux Emerging Markets Value Equity Fund -O(Acc)- Cap	0.85
Russell Ac USD - Ins - C - AC	0.82
Schroeder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities - A - USD - Cap	1.50
Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity A - Cap	1.50
Templeton Asian Smaller COS A (Acc) USD	1.35
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland Investor Class - USD - Cap	0.40

Notes aux états financiers au
30 septembre 2017 *(suite)*

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Le tableau ci-après résume les taux annuels de commission de gestion appliqués aux OPC investis par DMM Equities Japan :

	%
Aberdeen Global Latin America Equity - I2 - Cap	1.00
Amundi ETF MSCI China UCITS EUR	0.55
Amundi Funds - Actions Emergents - I - Cap	0.90
Aviva Investors Emerging Markets Equity Small Acc - I - USD - Cap	0.85
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund - A2 EUR - Cap	1.75
Db X-Trackers MSCI Korea Shs - 1C - Cap	0.45
Db X-Trackers MSCI Mexico Shs - 1C - Cap	0.45
Db X-Trackers MSCI Taiwan Shs - 1C - Cap	0.45
Fast Emerging Mkt - Y - Acc USD	1.00
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund - A - USD - Dis	1.50
GAM Star Fund PLC - China Equity - USD - Cap	0.15
Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity -I(Close)- Cap	0.65
Goldman Sachs India Equity - I - USD Dis	0.85
Investec Global Strategy Fund Latin American Smaller Companies - I - USD - Cap	1.00
iShares MSCI South Africa - Cap	0.65
JO Hambro Capital Management Asia Ex Japan USD Instit	0.90
JP Morgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund - C - (Acc) - USD Cap	0.85
JPMorgan Funds - Emerging Markets USD - A - Cap	1.50
Lyxor ETF Brazil - A - Cap Dis	0.65
Parvest Equity Russia Classic USD - Cap	1.75
Ram (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets Equities - I - Cap	0.80
RBC Lux Emerging Markets Equity - B - (Acc) Cap	0.95
RBC Lux Emerging Markets Value Equity Fund -O(Acc)- Cap	0.85
Russell Ac USD - Ins - C - AC	0.82
Schroeder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities - A - USD - Cap	1.50
Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity A - Cap	1.50
Templeton Asian Smaller COS A (Acc) USD	1.35
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland Investor Class - USD - Cap	0.40

Le tableau ci-après résume les taux annuels de commission de gestion appliqués aux OPC investis par DMM Equities Emerging Markets :

DMM

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2017 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält die jährlichen Verwaltungsgebühren für die OGA, in denen der DMM Equities Japan investiert ist:

	%
Aberdeen Global Japanese Equity - A2 - JPY - Cap	1.50
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I - (JPY) Cap	0.90
Arcus Japan - Relat Inst - Cap	1.00
Atlantis Japan Opportunities GBP - Dis	1.50
Baillie Japan Sm Co Ac -B-	0.60
Cc Japan Alpha - C - Dis	1.50
Cc Japan Income & Growth Founder - JPY - Inc	0.90
Eastspring Jap Dyn A USD Cap	1.50
Fidelity Funds - Japan Aggressive Fund - Y - JPY - Cap	0.80
Henderson Horizon Japanese Smaller Companies - A2 - JPY - Cap	1.20
Inv Japanese Eq Acc Class - A - JPY	1.50
Legg Mason Japan Equity - A	1.50
Lindsell Train Japanese Equity - B - Inst - JPY	0.65
Man GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity Fund - D - JPY- Cap	1.50
Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund - B3 - Cap	1.65
Morant Wright Sakura Unhdg Class JPY	1.00
Neptune Japan Opportunities Fund Acc Class - B - Cap	1.10
Polar Capital Funds PLC - Japan Fund - JPY - Dis	1.50
Swisscanto Lu Equity Fund Small and Mid Caps Japan - J - Cap	1.60
UBAM Japan Equity Value - IC	1.00
UNI - Global Minimum Variance Japan - B1 - Cap	1.50

Die folgende Tabelle enthält die jährlichen Verwaltungsgebühren für die OGA, in denen der DMM Equities Emerging Markets investiert ist:

	%
Aberdeen Global Latin America Equity - I2 - Cap	1.00
Amundi ETF MSCI China UCITS EUR	0.55
Amundi Funds - Actions Emergents - I - Cap	0.90
Aviva Investors Emerging Markets Equity Small Acc - I - USD - Cap	0.85
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund - A2 EUR - Cap	1.75
Db X-Trackers MSCI Korea Shs - 1C - Cap	0.45
Db X-Trackers MSCI Mexico Shs - 1C - Cap	0.45
Db X-Trackers MSCI Taiwan Shs - 1C - Cap	0.45
Fast Emerging Mkt - Y - Acc USD	1.00
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund - A - USD - Dis	1.50
GAM Star Fund PLC - China Equity - USD - Cap	0.15
Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity -I(Close)- Cap	0.65
Goldman Sachs India Equity - I - USD Dis	0.85
Investec Global Strategy Fund Latin American Smaller Companies - I - USD - Cap	1.00
iShares MSCI South Africa - Cap	0.65
JO Hambro Capital Management Asia Ex Japan USD Instit	0.90
JP Morgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund - C - (Acc) - USD Cap	0.85
JPMorgan Funds - Emerging Markets USD - A - Cap	1.50
Lyxor ETF Brazil - A - Cap Dis	0.65
Parvest Equity Russia Classic USD - Cap	1.75
Ram (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets Equities - I - Cap	0.80
RBC Lux Emerging Markets Equity - B - (Acc) Cap	0.95
RBC Lux Emerging Markets Value Equity Fund -O(Acc)- Cap	0.85
Russell Ac USD - Ins - C - AC	0.82
Schroeder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities - A - USD - Cap	1.50
Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity A - Cap	1.50
Templeton Asian Smaller COS A (Acc) USD	1.35
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland Investor Class - USD - Cap	0.40

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2017 (*vervolg*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

De tabel hierna vat de jaarlijkse beheerprovisies samen die worden toegepast voor de ICB's waarin is belegd door DMM Equities Japan:

	%
De tabel hierna vat de jaarlijkse beheerprovisie samen die worden toegepast voor de ICB's waarin is belegd door DMM Equities Emerging Markets:	

DMM

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2017 (*continued*)

Note 3 - Management fees (continued)

The table hereafter summarizes the annual rates of management fees applied to the UCIs in which DMM Multi-Strategy(**) invests:

	%
Aberdeen Global Japanese Equity Fund -A2- HEUR Cap	1.50
Amundi ETF CAC 40 UCITS ETF DR - C - Cap	0.25
Bg Long Term Value - I - Cap	n/a
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 - EUR	1.75
Boussard And Gavaudan Absolute Return - Z - EUR Cap	1.00
Candriam Diversified Futures -Classique- Cap	1.70
Candriam Bonds Euro High Yield - Z - EUR- Cap	0.00
Candriam Money Market - Euro AAA I Cap	0.14
Candriam Money Market - Euro I Cap.	0.20
Fidelity Funds - US High Yield Fund A - USD - Dis	1.00
FundLogic Alternatives plc Academy Quantitative Global UCITS Fund - B - EUR	1.50
Hel Select Ac	1.25
Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - A1(Hedged) - EUR - Cap	1.50
Inris R CFM Diversified - C - EUR Cap	1.80
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF - EUR	0.20
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	0.30
Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund - Z - EUR Hedged	1.00
Nordea Stable Return Fund - BP - EUR	1.50
Pioneer SICAV - Emerging Markets Bond E - USD - Cap	1.20
Portland Hill Cat Dr Str - C - EUR	2.00
Robeco High Yield Bonds DH EUR Cap	1.00
Serviced Platform SICAV Sel Eq Lg/Short UCITS S-Fd I EUR D - Cap	1.55
SPDR Barclays US Treasury Bond UCITS ETF CHF	0.15
Threadneedle European High Yield Bond Fund Retail Gross Acc - C1 - EUR	1.25
UBAM EM Investment Grade Corporate Bond AHC - EUR	1.30
UNI - Global Equities Japan EUR - Cap	1.21

Note 4 - Administration fees

Central Administration's fees

By virtue of a Central Administration Agreement concluded for an indefinite period, the Management Company has delegated the central administration tasks for the SICAV, including the roles of Domiciliary Agent, Administrative Agent, Registrar and Transfer Agent and Listing Agent, to RBC Investor Services Bank S.A. This agreement may be terminated by either party by notification in writing, subject to a notice period of 90 days. RBC Investor Services Bank S.A. is listed in the Luxembourg Trade and Companies Register (RCS) under number B-47192 and was established in 1994 under the name "European Transfer Agent". It holds a banking licence pursuant to the Luxembourg Law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended, and specialises in the provision of custodian bank, administrative agent and related services.

(**) See Note 1 / (**) Voir Note 1

Notes aux états financiers au
30 septembre 2017 (*suite*)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Le tableau ci-après résume les taux annuels de commission de gestion appliqués aux OPC investis par DMM Multi-Strategy(**) :

	%
Aberdeen Global Japanese Equity Fund -A2- HEUR Cap	1.50
Amundi ETF CAC 40 UCITS ETF DR - C - Cap	0.25
Bg Long Term Value - I - Cap	n/a
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 - EUR	1.75
Boussard And Gavaudan Absolute Return - Z - EUR Cap	1.00
Candriam Diversified Futures -Classique- Cap	1.70
Candriam Bonds Euro High Yield - Z - EUR- Cap	0.00
Candriam Money Market - Euro AAA I Cap	0.14
Candriam Money Market - Euro I Cap.	0.20
Fidelity Funds - US High Yield Fund A - USD - Dis	1.00
FundLogic Alternatives plc Academy Quantitative Global UCITS Fund - B - EUR	1.50
Hel Select Ac	1.25
Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - A1(Hedged) - EUR - Cap	1.50
Inris R CFM Diversified - C - EUR Cap	1.80
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF - EUR	0.20
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	0.30
Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund - Z - EUR Hedged	1.00
Nordea Stable Return Fund - BP - EUR	1.50
Pioneer SICAV - Emerging Markets Bond E - USD - Cap	1.20
Portland Hill Cat Dr Str - C - EUR	2.00
Robeco High Yield Bonds DH EUR Cap	1.00
Serviced Platform SICAV Sel Eq Lg/Short UCITS S-Fd I EUR D - Cap	1.55
SPDR Barclays US Treasury Bond UCITS ETF CHF	0.15
Threadneedle European High Yield Bond Fund Retail Gross Acc - C1 - EUR	1.25
UBAM EM Investment Grade Corporate Bond AHC - EUR	1.30
UNI - Global Equities Japan EUR - Cap	1.21

Note 4 - Commissions d'Administration

Commissions d'Administration Centrale

Par une Convention d'Administration Centrale conclue pour une durée indéterminée, la Société de Gestion a délégué les fonctions d'administration centrale incluant les fonctions d'Agent Domiciliaire, d'Agent Administratif, d'Agent de Registre et de Transfert et d'Agent de cotation de la SICAV à RBC Investor Services Bank S.A. Cette convention peut être dénoncée par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours. RBC Investor Services Bank S.A. est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés (RCS) à Luxembourg sous le numéro B-47192 et a été constituée en 1994 sous la dénomination « European Transfer Agent ». Elle bénéficie d'une licence bancaire suivant la loi luxembourgeoise du 5 avril 1993 sur le secteur financier, telle que modifiée, et est spécialisée dans la prestation de services de banque dépositaire, d'agent administratif et d'autres services liés.

(**) See Note 1 / (**) Voir Note 1

DMM

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2017 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält die jährlichen Verwaltungsgebühren für die OGA, in denen der DMM Multi-Strategy(**) investiert ist:

	%
Aberdeen Global Japanese Equity Fund -A2- HEUR Cap	1.50
Amundi ETF CAC 40 UCITS ETF DR - C - Cap	0.25
Bg Long Term Value - I - Cap	n/a
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 - EUR	1.75
Boussard And Gavaudan Absolute Return - Z - EUR Cap	1.00
Candriam Diversified Futures -Classique- Cap	1.70
Candriam Bonds Euro High Yield - Z - EUR- Cap	0.00
Candriam Money Market - Euro AAA I Cap	0.14
Candriam Money Market - Euro I Cap.	0.20
Fidelity Funds - US High Yield Fund A - USD - Dis	1.00
FundLogic Alternatives plc Academy Quantitative Global UCITS Fund - B - EUR	1.50
Hel Select Ac	1.25
Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - A1(Hedged) - EUR - Cap	1.50
Inris R CFM Diversified - C - EUR Cap	1.80
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF - EUR	0.20
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	0.30
Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund - Z - EUR Hedged	1.00
Nordea Stable Return Fund - BP - EUR	1.50
Pioneer SICAV - Emerging Markets Bond E - USD - Cap	1.20
Portland Hill Cat Dr Str - C - EUR	2.00
Robeco High Yield Bonds DH EUR Cap	1.00
Serviced Platform SICAV Sel Eq Lg/Short UCITS S-Fd I EUR D - Cap	1.55
SPDR Barclays US Treasury Bond UCITS ETF CHF	0.15
Threadneedle European High Yield Bond Fund Retail Gross Acc - C1 - EUR	1.25
UBAM EM Investment Grade Corporate Bond AHC - EUR	1.30
UNI - Global Equities Japan EUR - Cap	1.21

Erläuterung 4 - Verwaltungsstellengebühren

Gebühren der Zentralverwaltung

Mit dem auf unbestimmte Dauer geschlossenen Vertrag über die Zentralverwaltung hat die Verwaltungsgesellschaft die Funktionen der Zentralverwaltung einschließlich der Funktionen der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle sowie der Notierungsstelle der SICAV an RBC Investor Services Bank S.A. übertragen. Dieser Vertrag kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen schriftlich gekündigt werden. RBC Investor Services Bank S.A. ist im Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) Luxemburg unter der Nummer B-47192 eingetragen und wurde 1994 mit der Bezeichnung „European Transfer Agent“ gegründet. Sie verfügt über eine Banklizenz gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 5. April 1993 über den Bankensektor in seiner jeweils gültigen Fassung und erbringt Dienstleistungen als Depotbank und Verwaltungsstelle sowie weitere damit verbundene Dienstleistungen.

(**) Siehe Erläuterung 1 / (**) Zie Toelichting 1

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2017 (*vervolg*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

De tabel hierna vat de jaarlijkse beheerprovisies samen die worden toegepast voor de ICB's waarin is belegd door DMM Multi-Strategy(**):

	%
Aberdeen Global Japanese Equity Fund -A2- HEUR Cap	1.50
Amundi ETF CAC 40 UCITS ETF DR - C - Cap	0.25
Bg Long Term Value - I - Cap	n/a
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2 - EUR	1.75
Boussard And Gavaudan Absolute Return - Z - EUR Cap	1.00
Candriam Diversified Futures -Classique- Cap	1.70
Candriam Bonds Euro High Yield - Z - EUR- Cap	0.00
Candriam Money Market - Euro AAA I Cap	0.14
Candriam Money Market - Euro I Cap.	0.20
Fidelity Funds - US High Yield Fund A - USD - Dis	1.00
FundLogic Alternatives plc Academy Quantitative Global UCITS Fund - B - EUR	1.50
Hel Select Ac	1.25
Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund - A1(Hedged) - EUR - Cap	1.50
Inris R CFM Diversified - C - EUR Cap	1.80
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF - EUR	0.20
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	0.30
Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund - Z - EUR Hedged	1.00
Nordea Stable Return Fund - BP - EUR	1.50
Pioneer SICAV - Emerging Markets Bond E - USD - Cap	1.20
Portland Hill Cat Dr Str - C - EUR	2.00
Robeco High Yield Bonds DH EUR Cap	1.00
Serviced Platform SICAV Sel Eq Lg/Short UCITS S-Fd I EUR D - Cap	1.55
SPDR Barclays US Treasury Bond UCITS ETF CHF	0.15
Threadneedle European High Yield Bond Fund Retail Gross Acc - C1 - EUR	1.25
UBAM EM Investment Grade Corporate Bond AHC - EUR	1.30
UNI - Global Equities Japan EUR - Cap	1.21

Toelichting 4 - Administratieprovisies

Provisie voor centrale administratiediensten

Via een centrale-administratieovereenkomst voor onbepaalde duur heeft de Beheermaatschappij de centrale administratiefuncties zoals domiciliëringsagent, administratief agent, transferagent, registerhouder en noteringsagent van de BEVEK gedelegeerd aan RBC Investor Services Bank S.A. te Luxemburg. Deze overeenkomst kan door beide partijen worden opgezegd via een schriftelijke kennisgeving die 90 dagen vooraf moet worden betekend. RBC Investor Services Bank S.A. is ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B-47192 en werd in 1994 opgericht onder de naam "European Transfer Agent". Zij beschikt over een banklicentie overeenkomstig de gewijzigde Luxemburgse wet van 5 april 1993 op de financiële sector en is gespecialiseerd in het verlenen van diensten als deponerende bank, administratief agent en andere gerelateerde diensten.

DMM

Notes to the Financial Statements as at September 30, 2017 (continued)

Notes aux états financiers au 30 septembre 2017 (suite)

Note 4 - Administration fees (continued)

Note 4 - Commissions d'Administration (suite)

Central Administration's fees (continued)

Commissions d'Administration Centrale (suite)

The applicable rates as at September 29, 2017 are:

Les taux en vigueur au 29 septembre 2017 sont :

SICAV	Sub-funds Compartiments	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale					
		Classique Class (cap) Classe Classique (cap)			W Class (cap) Classe W (cap)		
		AUM < 500 M€	500 M€ ≤ AUM < 1000 M€	AUM ≥ 1000 M€	AUM < 125 M€	125 M€ ≤ AUM < 250 M€	AUM ≥ 250 M€
DMM	Equities Japan	0.0425%	0.2550%	0.2550%	0.02125%	0.01275%	0.0085%
DMM	Equities Emerging Markets	0.0425%	0.2550%	0.2550%	0.02125%	0.01275%	0.0085%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.0425%	0.2550%	0.2550%	-	-	-

		I Class (cap) Classe I (cap)			N Class (cap) (*) Classe N (cap) (*)		
		AUM < 125 M€	125 M€ ≤ AUM < 250 M€	AUM ≥ 250 M€	AUM < 500 M€	500 M€ ≤ AUM < 1000 M€	AUM ≥ 1000 M€
DMM	Equities Emerging Markets	0.02125%	0.01275%	0.0085%	-	-	-
DMM	Multi-Strategy (**)	0.02125%	0.01275%	0.0085%	0.0425%	0.2550%	0.2550%

		R2 Class (cap) Classe R2 (cap)		
		AUM < 500 M€	500 M€ ≤ AUM < 1000 M€	AUM ≥ 1000 M€
DMM	Equities Japan	0.0425%	0.2550%	0.2550%
DMM	Equities Emerging Markets	0.0425%	0.2550%	0.2550%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.0425%	0.2550%	0.2550%

"AUM" = "Assets Under Management" = « Actifs sous gestion »

Legal Fund Engineering fees

Commissions de « Legal Fund Engineering »

As payment for its "Legal Fund Engineering" services, which comprise "Legal Fund Management" activities, viz. setting up, monitoring and managing the range of funds and registration of the funds abroad, the Management Company shall collect "Legal Fund Engineering" fees, expressed as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV, as detailed in the table below.

En rémunération de son activité de « Legal Fund Engineering » qui englobe les activités de « Legal Fund Management » à savoir le « set-up », suivi et gestion de la gamme de fonds ainsi que l'enregistrement des fonds à l'étranger, la Société de Gestion percevra des commissions de « Legal Fund Engineering » exprimées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV, suivant le détail repris dans le tableau ci-dessous.

These commissions are payable at the end of each quarter, no later than the following month by the SICAV.

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

In the case of services provided for an incomplete quarter, the Management Company is entitled to receive *pro rata temporis* fees.

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

The applicable rates as at September 29, 2017 are:

Les taux en vigueur au 29 septembre 2017 sont :

SICAV	Sub-funds Compartiments	Legal Fund Engineering fees annual rate Taux annuel des commissions de « Legal Fund Engineering »				
		Classique Class (cap) Classe Classique (cap)	W Class (cap) Classe W (cap)	I Class (cap) Classe I (cap)	N Class (cap) (*) Classe N (cap) (*)	R2 Class (cap) Classe R2 (cap)
		DMM	Equities Japan	0.040%	0.030%	-
DMM	Equities Emerging Markets	0.040%	0.030%	0.030%	-	0.040%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.040%	-	0.030%	0.040%	0.040%

(*) N class not marketed. / (*) Classe N non commercialisée.

(**) See Note 1 / (**) Voir Note 1

DMM

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2017 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2017 (*vervolg*)

Erläuterung 4 - Verwaltungsstellengebühren (*Fortsetzung*)

Toelichting 4 - Administratieprovisies (*vervolg*)

Gebühren der Zentralverwaltung (*Fortsetzung*)

Provisie voor centrale administratiediensten (*vervolg*)

Zum 29. September 2017 gelten folgende Sätze:

De geldende tarieven op 29 september 2017 zijn:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartmenten	Jährliche Provisionsätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten					
		Aktienklasse Classique (thes) Klasse Classique (kap)			Aktienklasse W (thes) Klasse W (kap)		
		AUM < 500 M€	500 M€ ≤ AUM < 1000 M€	AUM ≥ 1000 M€	AUM < 125 M€	125 M€ ≤ AUM < 250 M€	AUM ≥ 250 M€
DMM	Equities Japan	0.0425%	0.2550%	0.2550%	0.02125%	0.01275%	0.0085%
DMM	Equities Emerging Markets	0.0425%	0.2550%	0.2550%	0.02125%	0.01275%	0.0085%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.0425%	0.2550%	0.2550%	-	-	-

		Aktienklasse I (thes) Klasse I (kap)			Aktienklasse N (thes) (*) Klasse N (kap) (*)		
		AUM < 125 M€	125 M€ ≤ AUM < 250 M€	AUM ≥ 250 M€	AUM < 500 M€	500 M€ ≤ AUM < 1000 M€	AUM ≥ 1000 M€
DMM	Equities Emerging Markets	0.02125%	0.01275%	0.0085%	-	-	-
DMM	Multi-Strategy (**)	0.02125%	0.01275%	0.0085%	0.0425%	0.2550%	0.2550%

		Aktienklasse R2 (thes) Klasse R2 (kap)		
		AUM < 500 M€	500 M€ ≤ AUM < 1000 M€	AUM ≥ 1000 M€
DMM	Equities Japan	0.0425%	0.2550%	0.2550%
DMM	Equities Emerging Markets	0.0425%	0.2550%	0.2550%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.0425%	0.2550%	0.2550%

“AUM” = “Assets Under Management” = „Verwaltetes Vermögen“ = “Activa onder beheer”

„Legal Fund Engineering“-Gebühren

Als Vergütung für ihre Tätigkeit im Bereich „Legal Fund Engineering“, der die Tätigkeiten „Legal Fund Management“, d.h. „Set-up“, Überwachung und Management der Fondspalette sowie die Registrierung der Fonds im Ausland umfasst, erhält die Verwaltungsgesellschaft „Legal Fund Engineering“-Gebühren, die als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts jedes einzelnen Teilfonds der SICAV ausgedrückt werden, der jeweils im Einzelnen der nachstehenden Aufstellung zu entnehmen ist.

Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende jedes Quartals spätestens im Folgemonat zu entrichten.

Im Falle, dass Leistungen für ein nicht vollständiges Kalendervierteljahr erbracht werden, hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine zeitanteilige Gebühr.

Zum 29. September 2017 gelten folgende Sätze:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartmenten	Prozentsatz der jährlichen „Legal Fund Engineering“-Gebühren Jaarlijks percentage van de “Legal Fund Engineering“-provisies				
		Aktienklasse Classique (thes) Klasse Classique (kap)	Aktienklasse W (thes) Klasse W (kap)	Aktienklasse I (thes) Klasse I (kap)	Aktienklasse N (*) (thes) Klasse N (*) (kap)	Aktienklasse R2 (thes) Klasse R2 (kap)
DMM	Equities Japan	0.040%	0.030%	-	-	0.040%
DMM	Equities Emerging Markets	0.040%	0.030%	0.030%	-	0.040%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.040%	-	0.030%	0.040%	0.040%

(*) Die Klasse N wird nicht vertrieben. / (*) Klasse N niet gecommmercialiseerd.

(**) Siehe Erläuterung 1 / (**) Zie Toelichting 1

„Legal Fund Engineering“-provisies

Als vergoeding voor de activiteit “Legal Fund Engineering”, die de activiteit van “legal fund management” omvat, met name het opzetten, opvolgen en beheren van het fondsenaanbod, alsook het registreren van de fondsen in het buitenland, ontvangt de beheermaatschappij een “Legal Fund Engineering“-provisie, uitgerukt als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de bevek, conform de gegevens in de onderstaande tabel.

De BEVEK moet deze provisijs op het eind van elk kwartaal betalen, uiterlijk in de loop van de volgende maand.

In geval van diensten die werden geleverd voor een onvolledig kalenderkwartaal, heeft de beheermaatschappij recht op commissies *pro rata temporis*.

De geldende tarieven op 29 september 2017 zijn:

DMM

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2017 (*continued*)

Note 5 - Custodian fees

Pursuant to the provisions of an agreement of unspecified duration, RBC Investor Services Bank S.A. (the "Custodian") was appointed custodian of the SICAV's assets. This agreement may be terminated by either party by giving 90 days' notice in writing to the other party.

In payment for its services the Custodian receives a custodian commission representing an annual percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV.

This fee is payable at the end of each quarter by the SICAV, no later than the following month.

In the case of services provided for an incomplete quarter, the Custodian Bank is entitled to receive *prorata temporis* fees.

The maximum rates as at September 29, 2017 are:

Notes aux états financiers au
30 septembre 2017 (*suite*)

Note 5 - Commissions de Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A. (le « Dépositaire ») a été désignée en tant que dépositaire des avoirs de la SICAV aux termes d'une convention à durée indéterminée. Cette convention peut être dénoncée par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Le Dépositaire reçoit en rémunération de ses services une commission de dépositaire exprimée en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV.

Cette commission est payable par la SICAV à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant.

En cas de services rendus pour un trimestre civil incomplet, la Banque Dépositaire aura droit à des commissions *prorata temporis*.

Les taux maximums en vigueur au 29 septembre 2017 sont :

SICAV	Sub-funds Compartiments	Custodian's annual commission rate Taux annuel des commissions de Dépositaire				
		Classique Class (cap) Classe Classique (cap)	W Class (cap) Classe W (cap)	I Class (cap) Classe I (cap)	N Class (cap) (*) Classe N (cap) (*)	R2 Class (cap) Classe R2 (cap)
DMM	Equities Japan	0.02%	0.005%	-	-	0.02%
DMM	Equities Emerging Markets	0.02%	0.005%	0.005%	-	0.02%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.01%	-	0.005%	0.01%	0.01%

(*) N class not marketed. / (*) Classe N non commercialisée.

(**) See Note 1 / (**) Voir Note 1

DMM

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2017 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 5 - Depotbankgebühren

RBC Investor Services Bank S.A. (die „Depotbank“) wurde gemäß den Bestimmungen eines unbefristeten Vertrages zur Depotbank für das Vermögen der SICAV ernannt. Dieser Vertrag kann von beiden Vertragsparteien unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen schriftlich gekündigt werden.

Die Depotbank erhält als Vergütung für ihre Dienstleistungen eine Depotbankgebühr, die in einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwertes jedes Teilfonds der SICAV ausgedrückt wird.

Diese Gebühr ist am Ende jedes Quartals von der SICAV zahlbar spätestens im Folgemonat zu entrichten.

Bei Dienstleistungen, die in einem unvollständigen Quartal erbracht werden, hat die Depotbank Anspruch auf zeitanteilige Gebühren.

Zum 29. September 2017 gelten die folgenden Höchstsätze:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionssätze der Depotbank Jaarlijks percentage van de Commissies voor de Depothoudende				
		Aktienklasse Classique (thes) Klasse Classique (kap)	Aktienklasse W (thes) Klasse W (kap)	Aktienklasse I (thes) Klasse I (kap)	Aktienklasse N (*) (thes) Klasse N (*) (kap)	Aktienklasse R2 (thes) Klasse R2 (kap)
DMM	Equities Japan	0.02%	0.005%	-	-	0.02%
DMM	Equities Emerging Markets	0.02%	0.005%	0.005%	-	0.02%
DMM	Multi-Strategy (**)	0.01%	-	0.005%	0.01%	0.01%

(*) Die Klasse N wird nicht vertrieben. / (*) Klasse N niet gecommmercialiseerd.

(**) Siehe Erläuterung 1 / (**) Zie Toelichting 1

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2017 (*vervolg*)

Toelichting 5 - Commissies voor de Depothoudende Bank

RBC Investor Services Bank S.A. (de „Depothoudende“) is aangesteld als bewaarder van de tegoeden van de BEVEK krachtens de voorwaarden van een overeenkomst voor onbepaalde duur die werd ondertekend. Deze overeenkomst kan door beide partijen worden opgezegd via een schriftelijke kennisgeving die 90 dagen vooraf moet worden betekend.

De Depothoudende ontvangt als vergoeding voor haar diensten een commissie als dephoudende, uitgedrukt in een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK.

Deze commissie is door de BEVEK aan het einde van elk kwartaal verschuldigd, uiterlijk in de loop van de volgende maand.

In geval er diensten worden geleverd voor een onvolledig kwartaal, heeft de Depothoudende Bank recht op commissielonen *pro rata temporis*.

De maximale tarieven op 29 september 2017 zijn:

DMM

Notes to the Financial Statements as at September 30, 2017 (*continued*)

Note 6 - Performance fees

The Management Company receives a performance fee, which is applied to all the subscriptions of the classes of sub-fund DMM Equities Japan and DMM Equities Emerging Markets. This fee corresponds to 20% of the outperformance of the net asset value of the share class regarding:

- the benchmark (MSCI Japan in JPY), for the sub-fund DMM Equities Japan,
- the benchmark (MSCI Emerging Market in USD), for the sub-fund DMM Equities Emerging Markets,

as defined hereafter.

Each time the sub-funds concerned are valued, the sub-fund's performance is compared with that of the benchmark.

In the case of redemption, the cumulative total of the subscriptions received at the last valuation date is first reduced in proportion to the number of shares redeemed. Similarly, a share of any provision for variable management fees on the outstanding units, as recorded in the accounts at the last valuation date, is allocated, in proportion to the number of units redeemed, definitively to a specific third-party account. This share of variable management fees is payable to the Management Company as of the time of the redemption.

The manager receives a performance fee, which is applied to all the assets of DMM Multi-Strategy sub-fund's classes. This fee corresponds to:

- 15% of the outperformance of the Eonia for the Classique, N, R2 and I classes denominated in EUR;
- 15% in excess of the Fed Funds rate for the Classic, N, R2 and I classes denominated in USD.

Each time the sub-funds concerned are valued, the sub-fund's performance is compared with that of the benchmark.

In the case of redemption, the cumulative total of the subscriptions received at the last valuation date is first reduced in proportion to the number of shares redeemed. Similarly, a share of any provision for variable management fees on the outstanding units, as recorded in the accounts at the last valuation date, is allocated, in proportion to the number of units redeemed, definitively to a specific third-party account. This share of variable management fees is payable to the Management Company as of the time of the redemption.

The reference period is the financial year and these fees are payable as at March 31.

Notes aux états financiers au 30 septembre 2017 (*suite*)

Note 6 - Commissions de performance

La Société de Gestion reçoit une commission de performance, qui s'applique sur les actifs de l'ensemble des classes des compartiments DMM Equities Japan et DMM Equities Emerging Markets. Cette commission de performance correspond à 20 % de la surperformance de la valeur nette d'inventaire de la classe d'action par rapport :

- au benchmark (MSCI Japan en JPY), pour le compartiment DMM Equities Japan,
- au benchmark (MSCI Emerging Market en USD), pour le compartiment DMM Equities Emerging Markets,

telle que définie ci-après.

A chaque valorisation des compartiments concernés, la performance du compartiment est comparée à celle du benchmark.

En cas de rachat, l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une quote-part de la provision éventuelle pour frais de gestion variables sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre de parts rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de frais de gestion variables est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

Le gestionnaire reçoit une commission de performance, qui s'applique sur les actifs de l'ensemble des classes du compartiment DMM Multi-Strategy. Cette commission de performance correspond à :

- 15 % au-delà de l'Eonia pour les classes Classique, N, R2 et I libellées en EUR ;
- 15 % au-delà de la Fed Fund pour les classes Classique, N, R2 et I libellées en USD.

A chaque valorisation des compartiments concernés, la performance du compartiment est comparée à celle du benchmark.

En cas de rachat, l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une quote-part de la provision éventuelle pour frais de gestion variables sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre de parts rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de frais de gestion variables est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

La période de référence est l'exercice et ces commissions sont payables au 31 mars.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2017 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 6 - Performancegebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Performancegebühr, die von dem Vermögen des gesamten Klassen des Teilfonds DMM Equities Japan und DMM Equities Emerging Markets berechnet wird. Diese Performancegebühr beträgt 20% der Outperformance des Nettoinventarwertes der jeweiligen Aktienklasse gegenüber:

- der Benchmark (MSCI Japan in JPY) für den Teilfonds DMM Equities Japan,
- der Benchmark (MSCI Emerging Market in USD) für den Teilfonds DMM Equities Emerging Markets,

wie nachstehend definiert.

Bei jeder Bewertung der betroffenen Teilfonds wird die Performance des Teilfonds mit der Benchmarkperformance verglichen.

Im Falle des Rückkaufs wird die Summe der bei der letzten Bewertung erhaltenen Zeichnungen zuvor proportional zur Anzahl der zurückgekauften Anteile reduziert. Gleichermaßen wird ein anteiliger Betrag einer eventuell bestehenden Rückstellung für variable Verwaltungsgebühren auf Basis des bei der letzten Bewertung ermittelten Vermögens entsprechend der Zahl der zurückgenommenen Aktien endgültig einem speziellen Anderkonto zugeführt. Dieser quotale Anteil der variablen Verwaltungsgebühren fällt der Verwaltungsgesellschaft bereits zum Zeitpunkt der Rücknahme zu.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Performancegebühr, die von dem Vermögen des gesamten Teilfonds DMM Multi-Strategy berechnet wird. Diese Performancegebühr beträgt:

- 15% der Outperformance gegenüber dem Eonia für die Aktienklassen Classique, N, R2 und I auf EUR;
- 15% über dem US-Fed-Zinssatz für die auf USD lautenden Aktienklassen Classique, N, R2 und I.

Bei jeder Bewertung der betroffenen Teilfonds wird die Performance des Teilfonds mit der Benchmarkperformance verglichen.

Im Falle des Rückkaufs wird die Summe der bei der letzten Bewertung erhaltenen Zeichnungen zuvor proportional zur Anzahl der zurückgekauften Anteile reduziert. Gleichermaßen wird ein anteiliger Betrag einer eventuell bestehenden Rückstellung für variable Verwaltungsgebühren auf Basis des bei der letzten Bewertung ermittelten Vermögens entsprechend der Zahl der zurückgenommenen Aktien endgültig einem speziellen Anderkonto zugeführt. Dieser quotale Anteil der variablen Verwaltungsgebühren fällt der Verwaltungsgesellschaft bereits zum Zeitpunkt der Rücknahme zu.

Der Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr; die Gebühren sind zum 31. März zahlbar.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2017 (*vervolg*)

Toelichting 6 - Prestatieprovisies

De beheermaatschappij krijgt een prestatievergoeding die wordt berekend op de activa van het hele klassen van compartimenten DMM Equities Japan en DMM Equities Emerging Markets. Deze prestatievergoeding komt overeen met 20% van de meerprestatie van de netto-inventariswaarde van de aandelen categorie in vergelijking met:

- de benchmark (MSCI Japan in JPY), voor het compartiment DMM Equities Japan,
- de benchmark (MSCI Emerging Market in USD), voor het compartiment DMM Equities Emerging Markets,

zoals hierna gedefinieerd.

Bij elke waardering van de betrokken compartimenten wordt het rendement van het compartiment vergeleken met dat van de benchmark.

Bij wederinkoop wordt het gecumuleerde geheel van de ontvangen inschrijvingen bij de laatste waardering eerst verminderd in verhouding tot het aantal ingekochte deelbewijzen. Verder wordt een deel van de eventuele voorziening voor variabele beheerskosten op het obligo dat boekhoudkundig vastgesteld werd bij de laatste waardering, definitief aan een specifieke derdenrekening toegewezen naar rato van het aantal ingekochte aandelen. Dit deel van de variabele beheerskosten is verworven voor de beheermaatschappij vanaf de terugkoop.

De beheerder krijgt een prestatievergoeding die wordt berekend op de activa van het hele compartiment DMM Multi-Strategy. Deze prestatievergoeding komt overeen met:

- 15% van de outperformance ten opzichte van de Eonia voor de categorieën Classique, N, R2 en I luidend in EUR;
- 15% onder het Fed Funds-tarief voor de klassen Classique, N, R2 en I uitgedrukt in USD.

Bij elke waardering van de betrokken compartimenten wordt het rendement van het compartiment vergeleken met dat van de benchmark.

Bij wederinkoop wordt het gecumuleerde geheel van de ontvangen inschrijvingen bij de laatste waardering eerst verminderd in verhouding tot het aantal ingekochte deelbewijzen. Verder wordt een deel van de eventuele voorziening voor variabele beheerskosten op het obligo dat boekhoudkundig vastgesteld werd bij de laatste waardering, definitief aan een specifieke derdenrekening toegewezen naar rato van het aantal ingekochte aandelen. Dit deel van de variabele beheerskosten is verworven voor de beheermaatschappij vanaf de terugkoop.

De referentieperiode is het boekjaar en deze commissies zijn verschuldigd op 31 maart.

DMM

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2017 (*continued*)

Note 7 - Subscription Tax

The SICAV is subject to an annual subscription tax (taxe d'abonnement) in Luxembourg equal to 0.05% of the net asset value. This rate is reduced to 0.01% for the classes reserved to the institutional investors. This tax is payable quarterly based on the SICAV's net assets at the end of the quarter to which the tax applies.

No subscription tax is due on investments held by the SICAV in the units of other Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") that are themselves subject to the subscription tax in Luxembourg.

Note 8 - Futures

As at September 30, 2017 the sub-funds here below had the following futures outstanding:

Notes aux états financiers au
30 septembre 2017 (*suite*)

Note 7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle représentant 0,05 % de la valeur de l'actif net. Ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable trimestriellement sur la base de l'actif net de la SICAV et calculée à la fin du trimestre auquel elle se rapporte.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») déjà soumis à la taxe d'abonnement à Luxembourg.

Note 8 - Futures

Au 30 septembre 2017, les compartiments ci-après avaient en cours les futures suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment* / Engagement*	Net unrealised gain (loss)* / Plus-value (moins-value) non réalisée*
DMM Equities Japan					
NIKKEI 225 INDICES D	33	JPY	07/12/2017	671,880,000	16,080,000
TOKYO STOCK EXCH MOTHERS INDEX	81	JPY	07/12/2017	88,533,000	972,000
TOPIX INDEX (TOKYO)	16	JPY	07/12/2017	268,000,000	10,536,000
				JPY	27,588,000
DMM Equities Emerging Markets					
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD	106	USD	15/12/2017	5,155,935	(105,559)
				USD	(105,559)

Note 9 - Forward foreign exchange contracts

DMM Multi-Strategy (**)

As at September 30, 2017, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contract:

Note 9 - Contrats de change à terme

DMM Multi-Strategy (**)

Au 30 septembre 2017, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
30/11/2017	EUR	307,366	USD	366,900	(2,134)
				EUR	(2,134)

* In the sub-fund currency / * Dans la devise du compartiment.

(**) See Note 1 / (**) Voir Note 1

DMM

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2017 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Abonnementsteuer

Die SICAV unterliegt in Luxemburg einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettoinventarwertes. Dieser Steuersatz ist für die den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Aktienklassen auf 0,01% reduziert. Die Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV zu entrichten und wird zum Ende des Quartals berechnet, auf das sie sich bezieht.

Eine Abonnementsteuer wird nicht auf Vermögen erhoben, das die SICAV in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“), die bereits in Luxemburg der Abonnementsteuer unterliegen, unterhält.

Note 8 - Futures

Am 30. September 2017 hatten die Teilfonds die folgenden Futures offen:

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2017 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Abonnementstaks

De BEVEK is in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,05% van de waarde van de nettoactiva. Dat tarief wordt verminderd tot 0,01% voor de categorieën die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. Deze belasting is driemaandelijkse verschuldigd op basis van de nettoactiva van de BEVEK en wordt berekend aan het einde van het kwartaal waarop ze betrekking heeft.

Er is geen enkele taxe d'abonnement verschuldigd op de activa van de BEVEK in aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") die al een taxe d'abonnement verschuldigd zijn in Luxemburg.

Note 8 - Futures

Op 30 september 2017 hadden de compartimenten de volgende futures:

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeitsdatum / Vervalddag	Verpflichtung* / Verbintenissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
DMM Equities Japan					
NIKKEI 225 INDICES D	33	JPY	07/12/2017	671,880,000	16,080,000
TOKYO STOCK EXCH MOTHERS INDEX	81	JPY	07/12/2017	88,533,000	972,000
TOPIX INDEX (TOKYO)	16	JPY	07/12/2017	268,000,000	10,536,000
				JPY	27,588,000
DMM Equities Emerging Markets					
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD	106	USD	15/12/2017	5,155,935	(105,559)
				USD	(105,559)

Erläuterung 9 - Devisenterminkontrakte

DMM Multi-Strategy (**)

Am 30. September 2017 hatte der Teilfonds der nachfolgenden Devisenterminkontrakt abgeschlossen:

Toelichting 9 - Wisseltermijncontracten

DMM Multi-Strategy (**)

Op 30 september 2017 had het compartiment het volgende wisseltermijncontract lopen:

Fälligkeits-datum / Vervalddatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
30/11/2017	EUR	307,366	USD	366,900	(2,134)
				EUR	(2,134)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munteenheid van het compartiment.

(**) Siehe Erläuterung 1 / (**) Zie Toelichting 1

DMM

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2017 *(continued)*

Note 10 - Cash at bank

The Cash at bank and broker 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 and broker included in the Statement of net assets as at September 30, 2017 is as follows:

Notes aux états financiers au
30 septembre 2017 *(suite)*

Note 10 - Avoirs en banque

Les Avoirs en banque et broker 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 et broker repris dans l'Etat des actifs nets au 30 septembre 2017 est la suivante :

SICAV	Sub-funds Compartiments	Currency Devise	Margin on futures Marge sur futures
DMM	Equities Japan	JPY	621,111,129
DMM	Equities Emerging Markets	USD	490,514

DMM

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2017 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 10 - Bankguthaben

Die in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesenen Bankguthaben und Broker beinhalten ebenfalls die Cash- und Margin-Konten für die Finanzprodukte.

Der die Margin-Konten betreffende Anteil in den Bankguthaben sowie die zum 30. September 2017 in den in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesenen Kontoüberziehungen und Broker beläuft sich auf:

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2017 (*vervolg*)

Toelichting 10 - Banktegoeden

De banktegoeden en makelaar in het overzicht van de nettoactiva omvatten de cashrekeningen en de margerekeningen op financiële producten.

Het deel betreffende de margerekeningen in de banktegoeden evenals in de bankschulden en broker in de staat van de nettoactiva is per 30 september 2017 als volgt:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartiment	Währung Munt	Margin auf Futures Marge op futures
DMM	Equities Japan	JPY	621,111,129
DMM	Equities Emerging Markets	USD	490,514