

FIC de derecho francés

FOLLETO SEMESTRAL

Candriam Long Short Credit

a 30 de junio de 2026

Sociedad Gestora: CANDRIAM

Auditor de cuentas: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

CANDRIAM - 19-21 route d'Arlon - L-8009 Strassen - Gran Ducado de Luxemburgo

ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo(*)
a) Títulos financieros admisibles mencionados en el apartado 1.º del inciso I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero	951 767 908,49
b) Activos bancarios	34 631 736,51
c) Otros activos mantenidos por la IIC	166 947 880,74
d) Total de activos mantenidos por la IIC (líneas a+b+c)	1 153 347 525,74
e) Pasivo	-67 416 185,89
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	1 085 931 339,85

(*) Los importes están certificados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN

Participación	Tipo de participación	Patrimonio neto de la participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT C CHF en CHF	C	2 341 043,77	2 200,000	1 064,11
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Participación «CLASSIQUE EUR» en EUR	C	234 679 699,95	175 568,969	1 336,68
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT - Participación ZB en EUR	C	82 956 198,42	8 175,102	10 147,42
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R EUR en EUR	C	60 560 389,94	503 659,688	120,24
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT RS EUR en EUR	C	1 230,98	7,006	175,70
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT V en EUR	C	656 100 009,16	539 067,303	1 217,10
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR en EUR	C	49 095 406,66	27 657,000	1 775,15

ELEMENTO DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto(*)	Porcentaje total de los activos(**)
A) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero. Y B) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, con funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que haya suscrito el acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo.	75,46	71,05
C) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país tercero o negociados en otro mercado de un país tercero, regulado, con funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figuren en una lista elaborada por la Autoridad de los Mercados Financieros o su elección haya sido prevista por la ley, por el reglamento o por los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios.	12,19	11,47
D) Títulos financieros admisibles de emisión reciente mencionados en el apartado 4.º del inciso I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.	0,00	0,00
E) Otros activos.	5,71	5,38

(*) Véase el apartado f) del estado del patrimonio

(**) Véase el apartado d) del estado del patrimonio

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA

Títulos	Divisa	En importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto(*)	Porcentaje total de los activos(**)
Euro	EUR	878 490 464,30	80,90	76,17
Dólar estadounidense	USD	67 450 120,25	6,21	5,85
Libra esterlina	GBP	5 827 323,94	0,54	0,51
TOTAL		951 767 908,49	87,65	82,52

(*) Véase el apartado f) del estado del patrimonio

(**) Véase el apartado d) del estado del patrimonio

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	Porcentaje del patrimonio neto(*)	Porcentaje total de los activos(**)
FRANCIA	30,96	29,15
ALEMANIA	16,60	15,63
PAÍSES BAJOS	13,67	12,87
ESTADOS UNIDOS	6,66	6,27
REINO UNIDO	4,60	4,33
LUXEMBURGO	3,17	2,98
ITALIA	2,92	2,75
AUSTRIA	2,48	2,33
ESPAÑA	2,25	2,12
SUECIA	1,89	1,78
BÉLGICA	0,96	0,90
JAPÓN	0,92	0,87
FINLANDIA	0,42	0,39
PORTUGAL	0,15	0,14
TOTAL	87,65	82,52

(*) Véase el apartado f) del estado del patrimonio

(**) Véase el apartado d) del estado del patrimonio

DESGLOSE DE LOS OTROS ACTIVOS DE E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR TIPO

Tipo de activos	Porcentaje del patrimonio neto(*)	Porcentaje total de los activos(**)
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	5,71	5,38
Otras IIC y fondos de inversión	0,00	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
TOTAL	5,71	5,38

(*) Véase el apartado f) del estado del patrimonio

(**) Véase el apartado d) del estado del patrimonio

MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUR

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
A) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero. Y B) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, con funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que haya suscrito el acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo.	1 461 799 357,47	1 333 965 328,95
C) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país tercero o negociados en otro mercado de un país tercero, regulado, con funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figuren en una lista elaborada por la Autoridad de los Mercados Financieros o su elección haya sido prevista por la ley, por el reglamento o por los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios.	403 738 221,26	362 220 338,24
D) Títulos financieros admisibles de emisión reciente mencionados en el apartado 4.º del inciso I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.	0,00	0,00
E) Otros activos.	2 006 764,68	0,00

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES

	30/06/2026
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT C CHF	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	-9,32
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,00
Gastos de gestión variables cobrados	0,00
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Participación CLASSIQUE EUR	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	23 011,40
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,01
Gastos de gestión variables cobrados	3 401,45
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT - Participación ZB	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	37 398,67
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,05
Gastos de gestión variables cobrados	1,30
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R EUR	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	14 829,09
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,02
Gastos de gestión variables cobrados	1 761,59
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT RS EUR	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	0,39
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,03
Gastos de gestión variables cobrados	0,00
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT V	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	175 306,02
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,03
Gastos de gestión variables cobrados	4 222,81
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	22 770,79
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,05
Gastos de gestión variables cobrados	0,00
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00

«El importe de los gastos de gestión variables mostrado anteriormente corresponde a la suma de las provisiones y las recuperaciones de provisiones que han incidido en el patrimonio neto durante el período analizado».

TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS - REGLAMENTO SFTR - en la moneda contable de la IIC (EUR)

Durante el ejercicio, la IIC no ha llevado a cabo operaciones sujetas al Reglamento SFTR.

INVENTARIO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Inventario de elementos del balance

Designación de los valores por sector de actividad(*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES			16 888 236,97	1,56
Obligaciones convertibles negociadas en un mercado regulado o similar			16 888 236,97	1,56
Gestión inmobiliaria y promoción			9 454 502,94	0,88
LEG IMMOBILIEN AG 0.4% 30-06-28	EUR	10 000 000	9 454 502,94	0,88
Servicios de telecomunicaciones diversificados			7 433 734,03	0,68
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	7 000 000	7 433 734,03	0,68
OBLIGACIONES Y VALORES SIMILARES			725 933 207,84	66,85
Obligaciones y valores similares negociados en un mercado regulado o similar			725 933 207,84	66,85
Seguros			4 786 636,83	0,44
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	1 400 000	1 180 983,63	0,11
ASR NEDERLAND NV 4.625% PERP	EUR	1 000 000	1 016 853,02	0,09
ELM BV 4.5% PERP EMTN	EUR	2 549 000	2 588 800,18	0,24
Automóviles			26 734 966,99	2,46
HONDA MOTOR 3.501% 07-07-29	EUR	4 000 000	4 000 000,00	0,37
HONDA MOTOR 4.008% 07-07-32	EUR	3 000 000	3 000 000,00	0,28
RENAULT 4.125% 09-06-31 EMTN	EUR	5 000 000	4 998 152,48	0,46
STELLANTIS NV 4.0% 19-03-34	EUR	3 000 000	2 873 517,63	0,26
STELLANTIS NV 6.25% PERP	EUR	7 000 000	6 881 787,09	0,63
STELLANTIS NV 6.875% PERP	EUR	5 000 000	4 981 509,79	0,46
Bancos comerciales			219 926 645,22	20,26
BARCLAYS BK E3R+0.38% 17-06-28	EUR	5 000 000	5 009 115,12	0,46
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	8 000 000	8 719 320,22	0,80
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	10 000 000	10 374 043,33	0,96
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	15 000 000	14 906 317,71	1,37
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	10 000 000	10 001 351,40	0,92
BNP PAR 4.75% 13-11-32 EMTN	EUR	10 000 000	10 862 282,38	1,00
BPCE 2.25% 02-03-32 EMTN	EUR	2 200 000	2 202 597,95	0,20
BPCE ISSUER 5.75% 01-06-33	EUR	5 000 000	5 240 434,61	0,48
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	15 000 000	14 746 450,43	1,36
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	5 000 000	5 440 715,06	0,50
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	2 000 000	2 021 028,37	0,19
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.125% 02-04-31	EUR	5 000 000	5 221 873,35	0,48
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	5 000 000	5 048 281,90	0,46
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	18 200 000	18 279 162,68	1,69
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	4 000 000	4 061 342,47	0,37
ERSTE GR BK 5.875% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 011 536,22	0,19
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	EUR	4 000 000	4 140 764,88	0,38
FORD MOTOR CREDIT 4.125% 17-08-27	USD	9 000 000	7 924 182,04	0,73
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	11 000 000	11 681 866,29	1,08
HSBC 4.6% PERP	USD	10 000 000	8 255 716,27	0,76
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	5 000 000	5 398 055,56	0,50
HSBC 6.75% PERP	USD	9 500 000	8 539 089,55	0,79
HSBC 6.95% PERP	USD	5 000 000	4 559 155,13	0,42
ING BANK NEDERLAND NV E3R+0.38% 12-05-28	EUR	2 000 000	2 010 133,62	0,19

Inventario de elementos del balance

Designación de los valores por sector de actividad(*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
ING GROEP NV 6.5% PERP	USD	2 400 000	2 076 655,59	0,19
INTE 3.75% 22-06-34 EMTN	EUR	2 550 000	2 558 337,89	0,24
INTE 8.248% 21-11-33 EMTN	USD	5 000 000	5 099 385,60	0,47
NATWEST GROUP 7.3% PERP	USD	10 000 000	9 112 309,65	0,84
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	13 000 000	13 256 579,56	1,22
SG 3.5% 01-03-32 EMTN	EUR	5 000 000	5 025 764,17	0,46
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	1 100 000	1 105 311,15	0,10
UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	EUR	5 000 000	5 037 485,07	0,46
Componentes de automóviles			3 074 563,46	0,28
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	3 000 000	3 074 563,46	0,28
Distribución de productos alimentarios de primera necesidad			10 192 362,89	0,94
CARREFOUR S A 3.875% 04-06-34	EUR	5 000 000	5 005 321,56	0,46
NN GROUP NV FIX 13-01-48 EMTN	EUR	5 000 000	5 187 041,33	0,48
Electricidad			51 120 032,88	4,71
AMPRION 4.0% 30-09-40 EMTN	EUR	7 800 000	7 828 554,10	0,72
EDF 2.875% PERP	EUR	16 000 000	16 068 189,85	1,49
EDF 3.0% PERP	EUR	8 000 000	8 058 739,73	0,74
EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	2 300 000	2 311 063,19	0,21
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 235 791,94	0,21
ENEL 1.375% PERP	EUR	4 000 000	3 955 275,72	0,36
ENEL 3.5% 26-05-30 EMTN	EUR	1 200 000	1 215 811,36	0,11
ENEL 4.5% PERP	EUR	5 800 000	5 928 154,41	0,55
RTE EDF TRANSPORT 3.5% 30-04-33	EUR	3 500 000	3 518 452,58	0,32
Equipos y suministros médicos			3 892 242,49	0,36
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.75% 02-07-49	EUR	6 300 000	3 892 242,49	0,36
FPI especializado			982 349,99	0,09
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	1 000 000	982 349,99	0,09
Gestión inmobiliaria y promoción			19 558 004,40	1,80
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	10 000 000	10 046 672,31	0,92
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	1 600 000	1 562 057,54	0,14
VONOVIA SE 3.5% 06-07-31 EMTN	EUR	1 800 000	1 792 746,10	0,17
VONOVIA SE 4.375% 06-07-38	EUR	6 200 000	6 156 528,45	0,57
Hoteles, restaurantes y ocio			6 000 843,45	0,55
SPIE 3.875% 18-05-31	EUR	6 000 000	6 000 843,45	0,55
Industria aeroespacial y defensa			2 318 591,28	0,21
SPACE EXPLORATION TECHNOLOGIES 5.35% 15-07-31	USD	334 000	292 094,90	0,03
SPACE EXPLORATION TECHNOLOGIES 5.65% 15-07-33	USD	1 666 000	1 450 948,55	0,13
SPACE EXPLORATION TECHNOLOGIES 5.875% 15-07-36	USD	666 000	575 547,83	0,05
Infraestructura de transportes			14 996 657,88	1,38
ADP 3.875% 17-06-35 EMTN	EUR	10 000 000	10 071 695,39	0,93
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 12-02-28	EUR	5 000 000	4 924 962,49	0,45
Software			2 006 603,84	0,18
SAP SE E3R+0.33% 03-06-28	EUR	2 000 000	2 006 603,84	0,18
Mercados de capitales			63 214 256,30	5,82
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	2 000 000	2 045 268,34	0,19
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	5 000 000	5 206 288,10	0,48

Inventario de elementos del balance

Designación de los valores por sector de actividad(*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	3 000 000	3 007 520,48	0,28
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	5 000 000	5 187 028,15	0,48
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	8 300 000	8 405 437,93	0,77
UNILEVER CAPITAL 3.5% 31-10-37	EUR	2 500 000	2 512 672,80	0,23
VERISURE HOLDING AB 4.125% 02-01-32	EUR	7 000 000	7 050 446,98	0,65
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	11 000 000	11 021 919,55	1,01
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.748% PERP	EUR	5 000 000	5 078 976,98	0,47
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	8 000 000	8 059 580,94	0,74
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	5 000 000	5 639 116,05	0,52
Medios de comunicación			7 059 525,04	0,65
BERTELSMANN 3.75% 23-07-34	EUR	7 000 000	7 059 525,04	0,65
Medios y servicios interactivos			7 181 025,76	0,66
ALPHABET 4.8% 11-05-63	EUR	7 000 000	7 181 025,76	0,66
Papel e industria maderera			4 519 658,44	0,42
UPM KYMMENE OY 3.375% 29-08-34	EUR	4 500 000	4 519 658,44	0,42
Petróleo y gas			44 800 191,26	4,13
ENI 2.0% PERP	EUR	3 000 000	2 976 233,57	0,27
OMV AG 2.5% PERP	EUR	14 300 000	14 575 368,84	1,34
OMV AG 4.3702% PERP	EUR	6 100 000	6 270 936,28	0,58
TOTAL CAPITAL INTL 1.535% 31-05-39	EUR	4 500 000	3 404 038,51	0,31
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	16 000 000	15 931 396,22	1,48
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	1 600 000	1 642 217,84	0,15
Productos alimentarios			7 585 736,69	0,70
GEN MILLS 4.75% 16-07-56	EUR	7 600 000	7 585 736,69	0,70
Productos químicos			6 684 442,95	0,62
AKZO NOBEL NV 4.625% 25-03-36	EUR	6 500 000	6 684 442,95	0,62
Productos del hogar			6 349 449,29	0,58
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.625% 12-02-33	EUR	7 000 000	6 349 449,29	0,58
Productos farmacéuticos			32 004 803,92	2,95
MERCK KGAA 3.875% 27-08-54	EUR	5 000 000	5 132 269,75	0,47
SANOFI 3.0% 05-05-29 EMTN	EUR	1 800 000	1 813 120,95	0,17
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	24 869 000	25 059 413,22	2,31
Semiconductores y equipos para fabricación			13 042 162,56	1,20
NVIDIA 4.95% 15-06-36	USD	10 000 000	8 688 423,31	0,80
NVIDIA 5.625% 15-06-56	USD	5 000 000	4 353 739,25	0,40
Servicios públicos			13 627 437,40	1,25
EON SE 0.875% 18-10-34 EMTN	EUR	10 000 000	8 204 118,37	0,75
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	3 000 000	2 958 913,13	0,27
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.122% 10-04-36	EUR	2 400 000	2 464 405,90	0,23
Servicios al cliente varios			4 454 787,94	0,41
AYVENS 3.375% 16-04-29 EMTN	EUR	4 400 000	4 454 787,94	0,41
Servicios de telecomunicaciones diversificados			35 263 378,25	3,25
TELEFONICA EMISIONES SAU 7.045% 20-06-36	USD	5 500 000	5 341 888,95	0,49
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	19 000 000	18 925 906,57	1,74
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	5 100 000	5 168 258,79	0,48
VERIZON COMMUNICATION 5.7427% 15-08-56	GBP	5 000 000	5 827 323,94	0,54

Inventario de elementos del balance

Designación de los valores por sector de actividad(*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Servicios de telecomunicaciones de movilidad			2 368 098,85	0,22
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	EUR	4 000 000	2 368 098,85	0,22
Productos financieros diversificados			58 384 032,68	5,38
ADECCO INTL FINANCIAL 1.0% 21-03-82	EUR	6 000 000	5 918 246,17	0,54
AROWNTOWN FINANCE SARL 5.125% PERP	EUR	9 500 000	9 166 479,99	0,85
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	5 000 000	5 088 605,16	0,47
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	5 000 000	5 027 553,71	0,46
BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.125% 20-01-28	EUR	3 500 000	3 546 572,41	0,33
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	1 000 000	982 441,93	0,09
NTT FINANCE E3R+0.45% 20-06-28	EUR	3 000 000	3 002 006,94	0,28
SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.0% 06-05-32	EUR	4 600 000	4 309 825,14	0,40
SUEZ SACA 4.0% 30-06-36 EMTN	EUR	4 000 000	3 962 756,55	0,36
VOLKSWAGEN BANK 3.625% 26-11-28	EUR	3 500 000	3 531 547,47	0,33
VOLKSWAGEN BANK E3R+0.63% 09-06-28	EUR	5 500 000	5 513 693,70	0,51
VOLVO TREASURY AB 3.25% 11-02-33	EUR	3 400 000	3 398 013,32	0,31
WPP FINANCE 2013 3.625% 09-06-31	EUR	5 000 000	4 936 290,19	0,45
Servicios relacionados con las tecnologías de la información			10 040 005,44	0,92
CAPGEMINI 3.875% 13-05-33	EUR	10 000 000	10 040 005,44	0,92
SIIC especializadas en crédito hipotecario			12 928 599,25	1,19
UNKNOWN FICTIF 7.375% PERP	EUR	13 000 000	12 928 599,25	1,19
Sociedades comerciales y de distribución			5 555 200,49	0,51
LOXAM SAS 4.25% 15-02-31	EUR	5 500 000	5 555 200,49	0,51
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (SIIC)			20 423 704,89	1,88
ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35	EUR	10 000 000	9 939 327,11	0,92
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	10 000 000	10 484 377,78	0,96
Atención sanitaria y otros servicios médicos			3 155 877,60	0,29
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.25% 08-03-34	EUR	3 200 000	3 155 877,60	0,29
Textiles, ropa y productos de lujo			1 700 331,24	0,16
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	1 667 000	1 700 331,24	0,16
TÍTULOS DE DEUDA			208 946 463,68	19,24
Títulos de deuda negociados en un mercado regulado o similar			208 946 463,68	19,24
Servicios públicos			174 254 871,93	16,05
FRAN TREA BILL BTF ZCP 29-07-26	EUR	20 000 000	19 964 704,62	1,84
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-09-26	EUR	75 000 000	74 696 210,51	6,88
FRENCH REPUBLIC ZCP 16-12-26	EUR	20 000 000	19 773 005,89	1,82
REPU FEDE D GERM ZCP 19-08-26	EUR	60 000 000	59 820 950,91	5,51
Productos financieros diversificados			34 691 591,75	3,19
GERM TREA BILL ZCP 18-11-26	EUR	35 000 000	34 691 591,75	3,19
TÍTULOS DE IIC			62 050 177,26	5,71
OICVM			62 050 177,26	5,71
Gestión colectiva			62 050 177,26	5,71
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z EUR ACC	EUR	9 393	19 300 172,82	1,78
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR ACC	EUR	3 334	6 304 960,74	0,58
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z EUR ACC	EUR	1 880	2 746 003,20	0,25

Inventario de elementos del balance

Designación de los valores por sector de actividad(*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CANDRIAM MONETAIRE SICAV Z EUR ACC	EUR	20 415	33 699 040,50	3,10
Total			1 013 818 085,75	93,36

(*) El sector de actividad representa la actividad principal del emisor del instrumento financiero; se obtiene de fuentes fiables reconocidas a nivel internacional (principalmente GICS y NACE).

Inventario de operaciones de divisas a plazo

Tipo de operación	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir(+)		Divisas por entregar(-)	
			Divisa	Importe(*)	Divisa	Importe(*)
A/EUR/GBP/20260729	0,00	-4 480,04	EUR	5 800 024,26	GBP	-5 804 504,30
A/EUR/USD/20260715	0,00	-189 977,96	EUR	12 929 938,07	USD	-13 119 916,03
A/EUR/USD/20260729	135 699,67	0,00	EUR	32 498 159,22	USD	-32 362 459,55
Total	135 699,67	-194 458,00		51 228 121,55		-51 286 879,88

(*) Importe determinado conforme a las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de las exposiciones expresado en la divisa de contabilización.

Inventario de instrumentos financieros a plazo

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.		0,00	0,00	0,00
2. Opciones				
Subtotal 2.		0,00	0,00	0,00
3. Permutas				
Subtotal 3.		0,00	0,00	0,00
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado conforme a las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
CBOT USUL 30A 0926	-41	0,00	-41 699,72	-4 165 491,34
EURO BOBL 0926	-164	0,00	-17 318,90	-18 922 320,00
EURO BUND 0926	651	928 830,00	0,00	82 898 340,00
EURO-OAT 0926	-700	0,00	-819 000,00	-83 986 000,00
EURO SCHATZ 0926	500	45 000,00	0,00	52 980 000,00
FV CBOT UST 5 0926	-3	0,00	-882,31	-280 889,21
US 10YR NOTE 0926	31	0,00	-6 436,96	2 979 628,60
US 10Y ULT 0926	-94	0,00	-38 553,38	-9 246 971,49
XEUR FGBX BUX 0926	-50	0,00	-75 000,00	-5 561 000,00
Subtotal 1.		973 830,00	-998 891,27	16 695 296,56
2. Opciones				
Subtotal 2.		0,00	0,00	0,00
3. Permutas				
Subtotal 3.		0,00	0,00	0,00
4. Otros instrumentos				
CFD AMPR 3.875 1230	-100	0,00	-137 510,51	-10 047,61
CFD BNPAFRPP EN 1230	-35	0,00	-30 621,92	-3 576,28
CFD BNP ALPHABE 1230	-10 000	0,00	-127 819,34	-971 173,93
CFD BNP AMER ME 1230	-5 000	0,00	-26 814,76	-465 396,48
CFD BNP BARC 7. 1230	-9 250	12 441,35	0,00	-967 249,61
CFD BNP BK AMER 1230	-3 500	0,00	-3 462,26	-357 390,59
CFD BNP CCEP 33 1230	-5 000	0,00	-39 614,77	-422 788,98
CFD BNP EON EUR 1230	-10 000	0,00	-104 373,19	-1 008 418,32
CFD BNP Gene Mo 1230	-10 000	8 844,18	0,00	-1 042 743,85
CFD BNP INTE 5. 1230	-5 000	0,00	-33 149,89	-559 351,49
CFD BNP KERING 1230	-100	0,00	-125 446,83	-10 039,74
CFD BNP LLOY BA 1230	-7 500	0,00	-48 153,89	-770 734,93
CFD BNP NOMURA 1230	-5 000	23 734,96	0,00	-513 549,38
CFD BNP OMV AG 1230	-5 400	0,00	-28 377,81	-545 795,36
CFD BNP PROXIMU 1230	-49	0,00	-26 723,54	-4 986,31
CFD BNP STEL NV 1230	-10 000	133 154,01	0,00	-976 419,60
CFD BNP TOTA CA 1230	-70	0,00	-43 157,45	-6 537,23
CFD BNP UNIBAIL 1230	-5 000	0,00	-55 326,42	-419 078,14
CFD BNP UNIC 0. 1230	-5 000	0,00	-37 101,93	-450 582,19
CFD BNP VEOL 4. 1230	-24	0,00	-16 982,14	-2 439,40
CFD GBP TELE EU 1230	-5 000	0,00	-67 163,29	-382 417,33
CFD NAT KERING 1230	-100	0,00	-114 890,29	-9 908,49
CFD NATXFRPP AD 1230	-94	0,00	-160 607,74	-9 373,55
CFD NATXFRPP ME 1230	-10 000	0,00	-138 707,03	-838 970,70
CFD SES 4.875 0 1230	-6 000	0,00	-23 642,15	-601 442,02
CFD SG 8.125% P 1230	-5 000	0,00	-12 703,10	-525 083,84
CFD STEL BNP EU 1230	-5 000	83 970,50	0,00	-451 835,95
CFD STELLANTIS 1230	-5 000	38 058,42	0,00	-506 519,16
CFD STEL NV 4.2 1230	-5 000	30 132,83	0,00	-498 736,72
CFD TERNA RETE 1230	-10 000	0,00	-15 031,50	-1 027 644,15
CFD UNIB RO 2.0 1230	-4 500	0,00	-52 429,07	-373 773,56
CFD UNIL FI 3.2 1230	-5 000	0,00	-22 234,33	-504 606,43
CFD UPM BNP EUR 1230	-6 700	0,00	-42 246,36	-592 224,68

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
NAT STELL 36 1230	-10 000	58 480,99	0,00	-903 671,90
Subtotal 4.		388 817,24	-1 534 291,51	-16 734 507,90
Total		1 362 647,24	-2 533 182,78	-39 211,34

(*) Importe determinado conforme a las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: de cambio

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
EC EURUSD 0926	232	0,00	-240 969,12	29 091 314,62
Subtotal 1.		0,00	-240 969,12	29 091 314,62
2. Opciones				
Subtotal 2.		0,00	0,00	0,00
3. Permutas				
Subtotal 3.		0,00	0,00	0,00
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-240 969,12	29 091 314,62

(*) Importe determinado conforme a las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.		0,00	0,00	0,00
2. Opciones				
Subtotal 2.		0,00	0,00	0,00
3. Permutas				
Subtotal 3.		0,00	0,00	0,00
4. Otros instrumentos				
AIR FR 7.25 05-26_20	-4 000 000	0,00	-616 840,00	-4 000 000,00
AKZO NO 1.5 03-28_20	-10 000 000	0,00	-129 728,00	-10 000 000,00
ALLI FI 3.0 03-28_20	13 500 000	384 737,85	0,00	13 500 000,00
ALLI SE 3.099 07-47_	-7 000 000	0,00	-98 686,00	-7 000 000,00
ALLI SE 5.824 07-53_	6 000 000	107 062,80	0,00	6 000 000,00
ALSTOM 0.25 10-26_20	-6 000 000	0,00	-76 360,20	-6 000 000,00
ASS GEN 3.547 01-34_	12 500 000	286 252,50	0,00	12 500 000,00
ASS GEN 4.125 05-26_	15 000 000	186 192,00	0,00	15 000 000,00
BANC SA 5.75 08-33_2	-27 800 000	0,00	-406 027,34	-27 800 000,00
BANC SA 6.35 03-34_2	-10 000 000	0,00	-118 041,00	-10 000 000,00
BARC 4.973 05-36_201	-25 000 000	0,00	-66 275,00	-25 000 000,00
BERT 1.125 04-26_201	-10 000 000	0,00	-254 827,00	-10 000 000,00
BK AMER 3.946 01-49_	7 434 619,09	150 401,60	0,00	7 434 619,09
BNP PAR 4.75 11-32_2	-10 000 000	0,00	-203 486,00	-10 000 000,00
CARR S 1.875 10-26_2	-12 000 000	0,00	-215 841,60	-12 000 000,00
CARR S 1.875 10-26_2	-10 000 000	0,00	-189 562,00	-10 000 000,00
CLOV 1.5 12-28_20063	11 000 000	267 124,00	0,00	11 000 000,00
COMM AK 3.875 09-36_	10 000 000	68 374,00	0,00	10 000 000,00
COOP RA 3.875 11-32_	10 000 000	79 067,00	0,00	10 000 000,00
COOP RA 3.875 11-32_	7 000 000	76 125,70	0,00	7 000 000,00
COOP RA 3.875 11-32_	10 000 000	139 160,00	0,00	10 000 000,00
DANONE 0.571 03-27_2	-15 000 000	0,00	-68 767,50	-15 000 000,00
DANS BK 1.0 05-31_20	15 000 000	114 106,50	0,00	15 000 000,00
DANS BK 1.5 09-30_20	7 000 000	77 774,90	0,00	7 000 000,00
DEUT BK 4.0 06-32_20	-30 000 000	0,00	-53 067,00	-30 000 000,00
DEUT BK 5.625 05-31_	-3 000 000	0,00	-19 118,70	-3 000 000,00
DEUT LU 3.0 05-26_20	7 000 000	8 558,20	0,00	7 000 000,00
ENI 1.125 09-28_2006	-10 000 000	0,00	-238 693,00	-10 000 000,00
EQUI A 1.25 02-27_20	16 000 000	512 844,80	0,00	16 000 000,00
GENE MO 4.2 10-27_20	9 621 271,76	1 612 440,48	0,00	9 621 271,76
HANN RU 1.125 10-39_	20 000 000	234 646,00	0,00	20 000 000,00
HEID MA 3.75 05-32_2	10 000 000	2 010 714,00	0,00	10 000 000,00
HEID MA 3.75 05-32_2	5 000 000	927 606,00	0,00	5 000 000,00
HOCH AG 0.5 09-27_20	-5 000 000	0,00	-948 018,50	-5 000 000,00
HSBC 2.625 08-28_200	-13 000 000	0,00	-371 018,70	-13 000 000,00
HSBC 7.625 05-32_201	10 000 000	142 981,00	0,00	10 000 000,00
ING GRO 1.0 11-30_20	7 000 000	71 976,10	0,00	7 000 000,00
INTE 4.198 06-32_201	-15 000 000	0,00	-123 091,50	-15 000 000,00
INTE 4.271 11-36_200	-10 000 000	0,00	-44 937,00	-10 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S44	-25 000 000	0,00	-2 907 362,50	-25 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S45	-15 000 000	0,00	-1 663 378,50	-15 000 000,00
KERING 0.75 05-28_20	9 000 000	0,00	-137 283,30	9 000 000,00

Inventario de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
KERING 1.25 05-26_20	-10 000 000	0,00	-197 712,00	-10 000 000,00
KERING 3.875 09-35_2	10 000 000	0,00	-112 485,00	10 000 000,00
KONI PH 0.5 05-26_20	-10 000 000	0,00	-278 397,00	-10 000 000,00
LLOY BA 1.5 09-27_20	7 500 000	152 601,00	0,00	7 500 000,00
LLOY BA 1.985 12-31_	13 000 000	75 255,70	0,00	13 000 000,00
MEDI CR 3.125 08-31_	-14 000 000	0,00	-390 923,40	-14 000 000,00
MEDI CR 5.25 04-34_2	-6 500 000	0,00	-24 701,30	-6 500 000,00
MEDI CRE 3.75 06-26_	-7 000 000	0,00	-78 860,60	-7 000 000,00
MERC GR 1.0 11-27_20	-7 000 000	0,00	-161 873,60	-7 000 000,00
NATW GR 1.043 09-32_	13 000 000	71 544,20	0,00	13 000 000,00
NATW GR 4.067 09-28_	7 500 000	139 419,75	0,00	7 500 000,00
POST NV 0.625 09-26_	-5 000 000	95 275,50	0,00	-5 000 000,00
SES 0.875 11-27_2006	6 000 000	0,00	-416 061,60	6 000 000,00
SG 3.5 03-32_201230	-5 000 000	0,00	-92 925,00	-5 000 000,00
SG 5.25 09-32_201230	-10 000 000	0,00	-65 702,00	-10 000 000,00
SG 5.25 09-32_201230	-5 000 000	0,00	-32 851,00	-5 000 000,00
STAN CH 0.85 01-28_2	-14 000 000	0,00	-361 648,00	-14 000 000,00
STEL NV 0.625 03-27_	-10 000 000	0,00	-1 432 636,00	-10 000 000,00
STEL NV 0.625 03-27_	10 000 000	1 546 254,00	0,00	10 000 000,00
STEL NV 0.625 03-27_	13 100 000	2 013 408,43	0,00	13 100 000,00
SVEN HA 3.625 11-36_	-10 000 000	0,00	-129 852,00	-10 000 000,00
SWED AB 3.5 08-35_20	10 000 000	76 289,00	0,00	10 000 000,00
Swis Re 0.75 01-27_2	11 000 000	263 436,80	0,00	11 000 000,00
SWISS RE 3.25% 21 CV	14 000 000	168 508,20	0,00	14 000 000,00
UNIB RO 1.5 02-28_20	-20 000 000	0,00	-191 248,00	-20 000 000,00
UNIB RO 1.5 02-28_20	10 000 000	0,00	-402 205,00	10 000 000,00
UNIC 2.125 10-26_200	-15 000 000	0,00	-129 175,50	-15 000 000,00
VOLK IN 1.875 03-27_	-15 000 000	0,00	-30 858,00	-15 000 000,00
WOLT KL 3.0 09-26_20	10 000 000	200 046,00	0,00	10 000 000,00
WPP FIN 2.25 09-26_2	-5 000 000	27 721,50	0,00	-5 000 000,00
Subtotal 4.		12 287 905,51	-13 480 525,34	-88 144 109,16
Total		12 287 905,51	-13 480 525,34	-88 144 109,16

(*) Importe determinado conforme a las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.		0,00	0,00	0,00
2. Opciones				
CBOE SPX VOLATILITY 07/2026 CALL 25	2 000	75 220,85	0,00	712 848,77
CBOE SPX VOLATILITY 07/2026 CALL 35	-2 000	0,00	-34 111,78	-391 848,16
Subtotal 2.		75 220,85	-34 111,78	321 000,61
3. Permutas				
Subtotal 3.		0,00	0,00	0,00
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.		0,00	0,00	0,00
Total		75 220,85	-34 111,78	321 000,61

(*) Importe determinado conforme a las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de las exposiciones.

Inventario de instrumentos financieros a plazo o de operaciones a plazo de divisas utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Tipo de operación	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir(+)		Divisas por entregar(-)		
			Divisa	Importe(*)	Divisa	Importe(*)	
G8/A/CHF/EUR/260715	0,00	-3 942,42	CHF	2 530 524,27	EUR	-2 534 466,69	FR0011352566
Total	0,00	-3 942,42		2 530 524,27		-2 534 466,69	

(*) Importe determinado conforme a las disposiciones del reglamento relativo a la presentación de las exposiciones expresado en la divisa de contabilización.

Síntesis del inventario

	Valor actual presentado en el balance
Total del inventario de activos y pasivos admisibles (excluidos los instrumentos financieros a plazo)	1 013 818 085,75
Inventario de los instrumentos financieros a plazo (excluidos los instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones de divisas a plazo	-58 758,33
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	-1 170 535,54
Total de instrumentos financieros a plazo: de cambio	-240 969,12
Total de instrumentos financieros a plazo: de crédito	-1 192 619,83
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	41 109,07
Inventario de los instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	-3 942,42
Otros activos(+)	125 667 966,72
Otros pasivos(-)	-50 928 996,45
Pasivos de financiación(-)	0,00
Total = patrimonio neto	1 085 931 339,85

Denominación de la participación	Divisa de la participación	Número de participaciones	Valor liquidativo
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT C CHF	CHF	2 200,000	1 064,11
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Participación CLASSIQUE EUR	EUR	175 568,969	1 336,68
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT - Participación ZB	EUR	8 175,102	10 147,42
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R EUR	EUR	503 659,688	120,24
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT RS EUR	EUR	7,006	175,70
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT V	EUR	539 067,303	1 217,10
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR	EUR	27 657,000	1 775,15