



Informe semestral sin auditar **CANDRIAM BONDS**

30 de junio de 2025



CANDRIAM BONDS

SICAV de derecho luxemburgués

Informe semestral sin auditar correspondiente al periodo
del 1 de enero de 2025 al 30 de junio de 2025



Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Estado del activo neto a 30 de junio de 2025	6
Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2025	14
Estadísticas	22
Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025	28
CANDRIAM BONDS Capital Securities	28
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	32
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	35
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	38
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	41
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	45
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	52
CANDRIAM BONDS Euro	56
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	65
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	71
CANDRIAM BONDS Euro Government	82
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	87
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	92
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	98
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	104
CANDRIAM BONDS Global Government	109
CANDRIAM BONDS Global High Yield	114
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	118
CANDRIAM BONDS International	121
CANDRIAM BONDS Total Return	129
CANDRIAM BONDS US Corporate	134
Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	141
Otras notas a los estados financieros	155
Información adicional sin auditar	177



Administración de la SICAV

Consejo de Administración

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director
Candriam

Consejeros

Annemarie ARENS
Independent Director

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Pascal DEQUENNE
Global Head of Operations
Candriam

Aurore PELLE
Senior Internal Auditor
Candriam

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions
Candriam

Domicilio social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Depositario y Agente de pagos principal

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Sociedad Gestora

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

Las funciones de **Agente Administrativo**, **Agente de Domiciliaciones** y **Agente de Transmisiones** (incluidas las actividades de **Conservador de Registro**) se han delegado en:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

La ejecución de las actividades de **Gestión de carteras** la realiza directamente Candriam y/o una o varias de sus sucursales:

Candriam – Belgian Branch
58, Avenue des Arts
B-1000 Bruselas

Candriam – Succursale française
40, Rue Washington
F-75408 París Cedex 08

Candriam – UK Establishment
Aldersgate Street 200,
Londres EC1A 4 HD

La ejecución de las **operaciones de préstamo y empréstito de valores** las realiza Candriam y/o una o varias de sus sucursales, y está delegada en parte a:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Réviseur d'entreprises agréé

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

Servicios financieros

- en el Gran Ducado de Luxemburgo
Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, Route d'Esch
L-1470 Luxemburgo

- en Bélgica
Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier
B-1210 Bruselas

Agente de Pagos en Austria

Erste Bank AG
Graben 21,
A-1010 Viena



Detalles de la SICAV

La Junta General Anual de accionistas de la SICAV se celebrará cada año en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se especifique en la convocatoria. Se celebrará en el plazo máximo de seis meses desde la fecha de cierre del ejercicio social.

La convocatoria de todas las Juntas Generales se enviará por correo certificado a todos los Accionistas nominativos, con una antelación mínima de ocho días respecto de la Junta, a la dirección que figure en el registro de Accionistas. En la convocatoria se indicará la hora y el lugar de la Junta General, as condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de quórum y mayorías necesarios conforme a la legislación de Luxemburgo.

Dichas notificaciones también se publicarán en la prensa de los países en los que se comercialice la SICAV, cuando así lo exija la legislación de dichos países.

Los informes para los Accionistas sobre el ejercicio anterior y los resultados están disponibles en el domicilio social de la SICAV. El ejercicio financiero de la SICAV se cierra a 31 de diciembre de cada año.

En el domicilio social de la SICAV está disponible de forma gratuita un listado de las transacciones (compras y ventas) en las carteras de inversiones.

El folleto, los documentos de datos fundamentales para los productos de inversión minorista empaquetados y productos de inversión basados en seguros (PRIIP KIID), los estatutos y las cuentas financieras de la SICAV se mantienen gratuitamente a disposición del público en el domicilio social de la SICAV.



Estado del activo neto a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	76,887,593	176,071,792	348,283,467
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	753,687	10,379,419	49,660,138
Importe por cobrar de inversiones vendidas		963,566	0	37,369
Importe por cobrar de suscripciones		24,815	187,431	11,610,241
Importe por cobrar de CFD		0	0	68,512
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	50,099
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	207,006,502
Intereses y dividendos por cobrar, netos		959,733	698,793	2,730,115
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	416,045	1,498,139	1,203,653
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	384,578
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	0	0
Otro activo		0	0	139,628
Total activo		80,005,439	188,835,574	621,174,302
Pasivo				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		2,863,976	827,874	43,394,379
Acreedores por reembolsos		0	37,260	685,542
Dividendos de CFD por pagar		0	0	102,644
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	32,267	0	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	280,958
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	10,439,482
Comisiones de gestión por pagar	3	2,061	36,806	167,408
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	8,419	18,801	58,324
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	2,024	665,896
Impuesto de suscripción por pagar	6	1,948	17,234	19,949
Otro pasivo		0	0	54,597
Total pasivo		2,908,671	939,999	55,869,179
Total del activo neto		77,096,768	187,895,575	565,305,123



Estado del activo neto a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	572,597,376	168,780,644	325,444,416
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	45,000,195	6,935,098	9,510,614
Importe por cobrar de inversiones vendidas		1,306,718	0	974,953
Importe por cobrar de suscripciones		1,057,069	6,037	42,617
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	65,000,288	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		6,745,962	5,209,174	5,379,911
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	1,183,763	121,976	13,590
Plusvalía latente neta de futuros	2e	34,500	0	503,734
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	0	1,680,798
Otro activo		0	0	0
Total activo		692,925,871	181,052,929	343,550,633
Pasivo				
Descubierto bancario		0	1,520,016	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		15,884,168	0	6,903,923
Acreedores por reembolsos		371,592	220,139	152,524
Dividendos de CFD por pagar		0	0	0
Importe por pagar de swaps		123,334	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	2,988,979	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	328,722	91,597	218,091
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	84,948	23,991	45,316
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	339,059	0	12
Impuesto de suscripción por pagar	6	37,185	48,933	64,361
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		20,157,987	1,904,676	7,384,227
Total del activo neto		672,767,884	179,148,253	336,166,406



Estado del activo neto a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS Euro Corporate
		USD	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	65,047,951	393,002,327	939,418,564
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	4,033,929	4,383,858	28,915,674
Importe por cobrar de inversiones vendidas		433,555	0	28,295,944
Importe por cobrar de suscripciones		0	19,769	14,865
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		886,026	3,685,243	9,604,375
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	83,562	2,603	19,963
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	162,679
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	249,007	0	0
Otro activo		0	0	0
Total activo		70,734,030	401,093,800	1,006,432,064
Pasivo				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		2,475,711	5,391,393	12,332,768
Acreedores por reembolsos		0	28,583	1,969,866
Dividendos de CFD por pagar		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	117,553	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	520,574	1,891,669
Comisiones de gestión por pagar	3	739	23,679	52,772
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	6,999	35,281	85,017
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	33,922	0
Impuesto de suscripción por pagar	6	1,844	24,585	24,713
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		2,485,293	6,175,570	16,356,805
Total del activo neto		68,248,737	394,918,230	990,075,259



Estado del activo neto a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government	CANDRIAM BONDS Euro High Yield
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	824,217,154	1,371,394,707	3,055,363,924
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	7,227,892	18,230,356	89,523,568
Importe por cobrar de inversiones vendidas		5,157,172	0	18,619,541
Importe por cobrar de suscripciones		1,958,200	410,845	2,084,883
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		7,517,217	11,196,389	37,131,714
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	4,672	0	3,369,288
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	379,004	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	0	0
Otro activo		0	0	0
Total activo		846,082,307	1,401,611,301	3,206,092,918
Pasivo				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		12,894,881	17,179,608	181,227,390
Acreedores por reembolsos		945,229	279,374	999,629
Dividendos de CFD por pagar		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	65,342	0	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	1,070,914	0	683,344
Comisiones de gestión por pagar	3	59,418	152,326	1,138,258
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	72,505	123,218	299,283
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	59,408	243,601	31,614
Impuesto de suscripción por pagar	6	24,459	51,833	166,278
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		15,192,156	18,029,960	184,545,796
Total del activo neto		830,890,151	1,383,581,341	3,021,547,122



Estado del activo neto a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	128,982,284	334,363,967	2,746,216,623
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	887,979	2,488,303	24,121,219
Importe por cobrar de inversiones vendidas		1,328,707	0	21,753,339
Importe por cobrar de suscripciones		67	23,999	10,241,841
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		1,563,298	3,159,234	15,726,234
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	748	0	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	0	0
Otro activo		0	0	0
Total activo		132,763,083	340,035,503	2,818,059,256
Pasivo				
Descubierto bancario		0	0	10,798,418
Importe por pagar por inversiones adquiridas		1,784,994	0	7,868,295
Acreedores por reembolsos		1,754,726	846,678	1,357,337
Dividendos de CFD por pagar		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	8,322,169
Minusvalía latente neta de futuros	2e	3,426	172,875	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	215,717	0
Comisiones de gestión por pagar	3	18,568	58,401	387,862
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	12,661	29,838	186,315
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	13,020	11,851	9,518
Impuesto de suscripción por pagar	6	11,083	24,037	154,159
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		3,598,478	1,359,397	29,084,073
Total del activo neto		129,164,605	338,676,106	2,788,975,183



Estado del activo neto a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield	CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	222,211,690	1,557,598,701	67,854,905
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	14,451,100	29,963,193	2,111,059
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	14,174,706	0
Importe por cobrar de suscripciones		145,326	3,253,962	258,554
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		1,440,749	20,586,018	212,598
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	1,744,733	26,753,521	877,592
Plusvalía latente neta de futuros	2e	560,484	0	153,061
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	225,110	366,687	32,349
Otro activo		0	0	0
Total activo		240,779,192	1,652,696,788	71,500,118
Pasivo				
Descubierto bancario		0	0	95,750
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	29,638,810	0
Acreedores por reembolsos		3,986,168	5,537,537	95,654
Dividendos de CFD por pagar		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	81,291	960,342	11,451
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	25,761	197,500	7,594
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	220,731	0
Impuesto de suscripción por pagar	6	17,134	109,421	5,201
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		4,110,354	36,664,341	215,650
Total del activo neto		236,668,838	1,616,032,447	71,284,468



Estado del activo neto a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS US Corporate
		EUR	EUR	USD
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	90,536,219	221,883,189	232,443,681
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	7,450,164	25,862,688	11,391,401
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		15,773	44,896	543,870
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		808,077	1,663,271	3,125,000
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	1,021,043	344,972	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	298,675	1,179,340	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	60,544	0	0
Otro activo		0	0	121
Total activo		100,190,495	250,978,356	247,504,073
Pasivo				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		374,078	3,986,810	0
Acreedores por reembolsos		9,952	109,205	336,807
Dividendos de CFD por pagar		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	26,815
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	240,555
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	912,212	0
Comisiones de gestión por pagar	3	22,905	77,321	143,748
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	12,319	26,629	31,343
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	419,834	0
Impuesto de suscripción por pagar	6	12,869	24,381	139,152
Otro pasivo		1,917	0	0
Total pasivo		434,040	5,556,392	918,420
Total del activo neto		99,756,455	245,421,964	246,585,653



Estado del activo neto a 30 de junio de 2025

		Combinado
		EUR
Activo		
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	13,801,346,033
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	388,561,356
Importe por cobrar de inversiones vendidas		92,836,967
Importe por cobrar de suscripciones		31,857,306
Importe por cobrar de CFD		68,512
Dividendos de CFD por cobrar		50,099
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	272,006,790
Intereses y dividendos por cobrar, netos		137,866,820
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	38,627,410
Plusvalía latente neta de futuros	2e	3,581,451
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	2,328,686
Otro activo		139,731
Total activo		14,769,271,161
Pasivo		
Descubierto bancario		12,189,066
Importe por pagar por inversiones adquiridas		343,639,912
Acreedores por reembolsos		19,618,728
Dividendos de CFD por pagar		102,644
Importe por pagar de swaps		123,334
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	8,345,013
Minusvalía latente neta de futuros	2e	596,391
Minusvalía latente neta de CFD	2h	280,958
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	18,722,891
Comisiones de gestión por pagar	3	3,966,502
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	1,376,119
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	2,050,488
Impuesto de suscripción por pagar	6	943,098
Otro pasivo		56,514
Total pasivo		412,011,658
Total del activo neto		14,357,259,503



Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del periodo		69,173,565	180,830,686	337,032,109
Ingresos				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		1,903,559	496,420	4,615,687
Intereses recibidos de CFD		0	0	775,354
Intereses recibidos de swaps		0	0	9,678,102
Intereses del préstamo de valores	7	10,166	60,165	0
Intereses bancarios		13,719	88,948	616,376
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	1,096,778
Otros ingresos		133	556	7,623
Total ingresos		1,927,577	646,089	16,789,920
Gastos				
Dividendos pagados netos	2n	0	16,500	0
Comisiones de gestión	3	11,353	218,528	649,680
Comisiones de rentabilidad	5	0	2,054	632,693
Gastos operativos y administrativos	4	51,988	111,245	270,640
Impuesto de suscripción	6	4,053	31,463	32,547
Gastos de operaciones	2m	3,059	0	33,112
Intereses pagados de CFD		0	0	30,146
Intereses pagados de swaps		0	0	10,166,049
Intereses bancarios		3,461	13,915	14,898
Dividendos pagados de CFD		0	0	1,325,549
Otros gastos		4	0	386
Total gastos		73,918	393,705	13,155,700
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		1,853,659	252,384	3,634,220
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	505,695	11,221,756	2,419,516
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	(111,041)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	3,724,265	7,713,921	85,096
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(288,644)	0	(1,394,892)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	1,009,927
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	0	0	9,530,205
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(1,738,927)	(2,800,581)	(454,688)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		4,056,048	16,387,480	14,718,343
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(2,933,489)	(11,933,730)	(4,257,813)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	960,034	3,260,978	2,023,527
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	120,423	0	586,397
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	(631,124)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	(8,011,098)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		2,203,016	7,714,728	4,428,232
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		15,798,995	24,698,707	288,108,658
Reembolsos de acciones		(10,078,808)	(22,155,072)	(64,263,876)
Dividendos pagados	9	0	(3,193,474)	0
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del periodo		77,096,768	187,895,575	565,305,123



Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Activo neto al inicio del periodo		656,104,299	187,823,690	327,936,479
Ingresos				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		9,562,881	6,430,618	6,990,792
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		97,334	0	7,778
Intereses del préstamo de valores	7	0	0	0
Intereses bancarios		462,207	126,805	285,340
Intereses de pactos de recompra inversa		720,159	0	0
Otros ingresos		523	6,527	675
Total ingresos		10,843,104	6,563,950	7,284,585
Gastos				
Dividendos pagados netos	2n	0	0	0
Comisiones de gestión	3	1,975,336	560,414	1,349,169
Comisiones de rentabilidad	5	343,571	0	407
Gastos operativos y administrativos	4	510,125	150,148	278,752
Impuesto de suscripción	6	74,434	66,763	92,346
Gastos de operaciones	2m	27,957	24,639	5,899
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		772,410	0	481,829
Intereses bancarios		8,141	9,406	39,741
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		1,641	29	0
Total gastos		3,713,615	811,399	2,248,143
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		7,129,489	5,752,551	5,036,442
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	3,184,891	1,148,027	5,374,676
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	(20,351)	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	2,029,399	(111,241)	2,847,611
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	172,505	(132,649)	(1,174,195)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	1,938,124	0	(1,056,306)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(1,391,022)	(2,701,349)	326,822
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		13,043,035	3,955,339	11,355,050
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(3,595,316)	15,885,739	8,264,521
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	1,318,451	109,916	(37,324)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	34,500	0	925,609
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	(1,853,283)	0	949,298
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		8,947,387	19,950,994	21,457,154
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		93,563,437	24,752,441	31,681,957
Reembolsos de acciones		(85,528,098)	(50,714,470)	(39,776,003)
Dividendos pagados	9	(319,141)	(2,664,402)	(5,133,181)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del periodo		672,767,884	179,148,253	336,166,406



Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS Euro Corporate
		USD	EUR	EUR
Activo neto al inicio del periodo		69,874,248	406,255,327	1,031,195,906
Ingresos				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		1,782,458	4,629,276	14,484,677
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		889	200,037	108,035
Intereses del préstamo de valores	7	0	26,329	41,182
Intereses bancarios		61,005	38,404	465,158
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Otros ingresos		72	289	7,030
Total ingresos		1,844,424	4,894,335	15,106,082
Gastos				
Dividendos pagados netos	2n	0	0	0
Comisiones de gestión	3	4,350	145,132	294,450
Comisiones de rentabilidad	5	834	33,952	40
Gastos operativos y administrativos	4	41,807	214,518	516,642
Impuesto de suscripción	6	3,695	37,523	48,862
Gastos de operaciones	2m	253	6,253	52,172
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		59,866	337,075	443,660
Intereses bancarios		3,419	48	5,191
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		0	8	86
Total gastos		114,224	774,509	1,361,103
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		1,730,200	4,119,826	13,744,979
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(113,688)	(5,490,517)	6,613,634
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	680,448	21,507	724,956
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(88,203)	1,630,675	(768,926)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	(163,055)	(313,223)	2,696,583
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(118,801)	(65,885)	(254,452)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		1,926,901	(97,617)	22,756,774
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	1,360,448	4,760,754	(3,844,384)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	191,437	7,008	800,525
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(63,438)	(104,812)	189,526
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	165,407	4,387	(2,448,972)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		3,580,755	4,569,720	17,453,469
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		822,958	18,398,386	78,392,141
Reembolsos de acciones		(5,922,606)	(32,385,619)	(135,393,612)
Dividendos pagados	9	(106,618)	(1,919,584)	(1,572,645)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del periodo		68,248,737	394,918,230	990,075,259



Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government	CANDRIAM BONDS Euro High Yield
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del periodo		848,812,055	1,116,940,045	3,220,884,570
Ingresos				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		10,065,029	14,537,910	66,766,940
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		25,167	0	716,517
Intereses del préstamo de valores	7	41,788	110,568	0
Intereses bancarios		70,926	85,937	1,229,664
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Otros ingresos		220	157	5,571
Total ingresos		10,203,130	14,734,572	68,718,692
Gastos				
Dividendos pagados netos	2n	0	0	0
Comisiones de gestión	3	389,286	727,684	7,123,624
Comisiones de rentabilidad	5	60,076	246,837	31,647
Gastos operativos y administrativos	4	450,519	648,995	1,883,373
Impuesto de suscripción	6	48,318	87,346	284,212
Gastos de operaciones	2m	13,238	17,828	3,421
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		335,924	0	13,881,053
Intereses bancarios		899	0	27,165
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		0	15	0
Total gastos		1,298,260	1,728,705	23,234,495
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		8,904,870	13,005,867	45,484,197
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(1,690,605)	(11,179,424)	27,138,668
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(325,561)	27,358	(749,492)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	4,144,004	4,311,441	(227,420)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	(325,621)	0	16,998,168
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		42,758	(71,569)	(3,268,757)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		10,749,845	6,093,673	85,375,364
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	6,306,859	6,292,044	(25,577,158)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	4,672	0	6,088,625
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(194,793)	(17,099)	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	206,069	0	(2,179,384)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		17,072,652	12,368,618	63,707,447
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		121,526,372	524,721,375	397,959,534
Reembolsos de acciones		(156,490,248)	(270,248,647)	(634,659,258)
Dividendos pagados	9	(30,680)	(200,050)	(26,345,171)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del periodo		830,890,151	1,383,581,341	3,021,547,122



Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del periodo		170,875,671	374,914,767	2,091,434,533
Ingresos				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		2,002,204	4,607,258	36,242,674
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		0	214,505	0
Intereses del préstamo de valores	7	9,864	12,247	14,071
Intereses bancarios		12,955	28,521	252,732
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Otros ingresos		60	275	2,362
Total ingresos		2,025,083	4,862,806	36,511,839
Gastos				
Dividendos pagados netos	2n	0	332	0
Comisiones de gestión	3	117,349	364,018	1,894,544
Comisiones de rentabilidad	5	13,267	12,088	8,756
Gastos operativos y administrativos	4	80,238	188,184	993,752
Impuesto de suscripción	6	17,153	42,321	276,154
Gastos de operaciones	2m	1,906	10,218	0
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		0	279,041	0
Intereses bancarios		2	52	69,080
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		4	0	0
Total gastos		229,919	896,254	3,242,286
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		1,795,164	3,966,552	33,269,553
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(1,876,085)	2,253,825	2,026,585
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	96,660	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	2,729	(6,949)	31,197,477
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	82,866	274,417	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	0	(301,617)	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(13,504)	(3,914)	(15,830,390)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		(8,830)	6,278,974	50,663,225
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(1,268,076)	(230,730)	(1,126,572)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	748	0	(10,540,074)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	227,742	(6,045)	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	148,343	0
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		(1,048,416)	6,190,542	38,996,579
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		4,880,991	34,282,341	886,326,237
Reembolsos de acciones		(45,267,323)	(76,452,581)	(227,059,692)
Dividendos pagados	9	(276,318)	(258,963)	(722,474)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del periodo		129,164,605	338,676,106	2,788,975,183



Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield	CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del periodo		184,182,624	1,369,099,262	48,740,338
Ingresos				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		2,463,095	38,311,340	271,604
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		542,485	182,778	83,283
Intereses del préstamo de valores	7	15,385	0	826
Intereses bancarios		92,523	879,736	26,456
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Otros ingresos		0	3,778	0
Total ingresos		3,113,488	39,377,632	382,169
Gastos				
Dividendos pagados netos	2n	0	0	0
Comisiones de gestión	3	425,054	5,638,812	55,066
Comisiones de rentabilidad	5	0	220,792	0
Gastos operativos y administrativos	4	137,857	1,132,532	40,816
Impuesto de suscripción	6	28,393	212,637	7,421
Gastos de operaciones	2m	9,770	0	2,672
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		184,428	807,058	80,211
Intereses bancarios		23,145	208,923	8,894
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		0	0	0
Total gastos		808,647	8,220,754	195,080
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		2,304,841	31,156,878	187,089
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(1,429,055)	7,273,634	1,032,699
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	488,325	0	31,779
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	5,992,514	38,919,136	3,375,468
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(334,668)	0	(24,615)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD		0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	75,142	1,240,538	297,548
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(2,258,661)	(17,143,018)	(1,047,597)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		4,838,438	61,447,168	3,852,371
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(12,149,221)	(81,853,198)	(4,489,128)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	(157,850)	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	2,609,236	43,752,511	2,532,497
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	267,880	0	153,061
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	405,523	67,231	(38,909)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		(4,185,994)	23,413,712	2,009,892
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		110,659,298	648,429,447	35,000,390
Reembolsos de acciones		(53,945,970)	(415,234,278)	(14,442,797)
Dividendos pagados	9	(41,120)	(9,675,696)	(23,355)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del periodo		236,668,838	1,616,032,447	71,284,468

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.



Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2025

		CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS US Corporate
		EUR	EUR	USD
Activo neto al inicio del periodo		100,357,805	383,100,977	87,112,174
Ingresos				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		1,297,540	3,471,076	4,465,628
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		132,801	4,038,534	0
Intereses del préstamo de valores	7	1,876	20,622	0
Intereses bancarios		46,298	326,936	210,173
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Otros ingresos		0	7,193	0
Total ingresos		1,478,515	7,864,361	4,675,801
Gastos				
Dividendos pagados netos	2n	1	0	0
Comisiones de gestión	3	140,084	548,059	720,834
Comisiones de rentabilidad	5	0	451,590	0
Gastos operativos y administrativos	4	74,384	187,811	155,546
Impuesto de suscripción	6	18,909	132,681	252,307
Gastos de operaciones	2m	5,688	169,839	7,886
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		54,440	19,981,351	0
Intereses bancarios		7,589	117,458	41
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		0	2,649	0
Total gastos		301,095	23,773,632	1,136,614
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		1,177,420	11,480,878	3,539,187
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(278,532)	(7,767,573)	(285,131)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	14,476	1,489,064	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	4,584,435	740,539	(128,812)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	432,260	4,369,779	653,993
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	149,469	11,350,204	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(1,243,477)	3,799,284	47,823
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		4,836,051	25,462,175	3,827,060
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(4,311,513)	2,628,404	3,447,033
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	353,290	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	1,424,217	(1,740,471)	(48,701)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	418,999	27,077	(273,456)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	60,544	(11,487,117)	0
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		2,428,298	15,243,358	6,951,936
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		3,785,234	86,186,012	160,541,035
Reembolsos de acciones		(6,702,767)	(439,919,895)	(8,019,492)
Dividendos pagados	9	(112,115)	(2,199,113)	0
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del periodo		99,756,455	628,522,941	246,585,653



Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2025

		Combinado
		EUR
Activo neto al inicio del periodo		13,239,617,387
Ingresos		
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		232,485,566
Intereses recibidos de CFD		775,354
Intereses recibidos de swaps		16,026,961
Intereses del préstamo de valores	7	365,089
Intereses bancarios		5,319,617
Intereses de pactos de recompra inversa		1,816,937
Otros ingresos		41,967
Total ingresos		256,831,491
Gastos		
Dividendos pagados netos	2n	16,833
Comisiones de gestión	3	22,962,611
Comisiones de rentabilidad	5	2,058,420
Gastos operativos y administrativos	4	8,027,122
Impuesto de suscripción	6	1,641,177
Gastos de operaciones	2m	248,489
Intereses pagados de CFD		30,146
Intereses pagados de swaps		31,474,169
Intereses bancarios		449,935
Dividendos pagados de CFD		1,325,549
Otros gastos		2,169
Total gastos		68,236,620
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		188,594,871
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	43,183,089
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	499,848
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	101,102,532
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	6,858,210
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD		1,009,927
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	27,551,831
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(47,143,112)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		321,657,196
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(119,739,522)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	(157,850)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	59,776,806
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	3,532,508
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	(631,124)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	(5,719,951)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		258,718,063
Evolución del capital		
Suscripciones de acciones		3,474,483,312
Reembolsos de acciones		(2,486,732,827)
Dividendos pagados	9	(52,254,794)
Conversión de divisas		(76,571,638)
Activo neto al final del periodo		14,357,259,503



Estadísticas

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		77,096,768	69,173,565	39,134,992
C	LU1616742737	Capitalización	EUR	1,057.00	177.49	173.02	157.91
I	LU1616743388	Capitalización	EUR	3,278.70	1,856.97	1,803.79	1,638.53
R	LU1616743545	Capitalización	EUR	117.00	186.32	181.12	164.54
Z	LU1616743974	Capitalización	EUR	36,430.17	1,943.41	1,883.81	1,699.75

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		187,895,575	180,830,686	257,879,156
C	LU0459959929	Capitalización	EUR	20,576.22	139.11	133.99	128.49
C	LU0459960000	Distribución	EUR	28,508.39	119.57	119.71	117.01
I	LU0459960182	Capitalización	EUR	1.00	1,765.59	1,701.54	1,622.77
R	LU2385346742	Capitalización	EUR	66,449.00	155.86	149.79	143.10
R2	LU1410483926	Capitalización	EUR	6,715.93	165.40	158.77	151.44
R2	LU1410484064	Distribución	EUR	514,309.14	157.27	156.90	152.55
VB	LU2878941124	Capitalización	EUR	46,276.00	1,570.40	1,505.57	-
Z	LU0459960349	Capitalización	EUR	9,338.25	1,777.56	1,703.10	1,618.52

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		565,305,123	337,032,109	138,317,605
C	LU2098772366	Capitalización	EUR	214,154.03	176.35	173.64	165.94
I	LU2098772523	Capitalización	EUR	115,877.81	1,802.42	1,770.48	1,683.93
I - CHF - Hedged	LU3037721894	Capitalización	CHF	506.13	1,498.90	-	-
I - USD - Hedged	LU3037721621	Capitalización	USD	347.00	1,515.06	-	-
I - USD - Unhedged	LU2098773091	Capitalización	USD	111.15	1,728.03	1,501.65	-
N	LU2098773174	Capitalización	EUR	6,835.96	157.81	155.67	-
PI	LU2098773257	Capitalización	EUR	39,083.26	1,800.66	1,767.33	1,678.22
PI - USD - Hedged	LU2837883938	Capitalización	USD	22,139.77	1,601.28	1,556.68	-
R	LU2098773331	Capitalización	EUR	106,854.81	179.14	176.05	167.57
S	LU2098774065	Capitalización	EUR	-	-	1,852.91	1,747.28
V	LU2098774149	Capitalización	EUR	25,048.87	1,805.65	1,773.02	1,685.39
R - USD - Hedged	LU3037722199	Capitalización	USD	1,374.54	150.11	-	-
Z	LU2098774222	Capitalización	EUR	82,066.98	1,840.59	1,804.01	1,708.28

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		672,767,884	656,104,299	596,043,542
C	LU0151324422	Capitalización	EUR	721,427.47	216.48	213.86	205.01
C	LU0151324851	Distribución	EUR	5,763.63	142.34	146.29	142.92
C - USD - Hedged	LU1375972251	Capitalización	USD	7,150.22	196.49	192.19	181.51
C (q)	LU1269889157	Distribución	EUR	57,886.45	129.65	130.21	129.02
I	LU0151325312	Capitalización	EUR	1,360,967.41	254.88	251.15	239.52
I - USD - Hedged	LU1375972335	Capitalización	USD	45.10	2,055.18	2,005.16	1,883.87
I (q)	LU1269889314	Distribución	EUR	7,573.13	1,351.85	1,354.30	1,335.03
N	LU0151324935	Capitalización	EUR	49,654.83	192.07	190.30	183.30
R	LU1120697633	Capitalización	EUR	143,299.43	178.24	175.70	167.68
R - CHF - Hedged	LU1184245659	Capitalización	CHF	11,464.75	163.79	163.37	159.91
R - GBP - Unhedged	LU1184245493	Capitalización	GBP	-	-	-	158.17
R2	LU1410484494	Capitalización	EUR	1,145.00	168.19	165.75	158.13
R2	LU1410484577	Distribución	EUR	4,064.49	158.03	162.00	157.50
S	LU0151333506	Capitalización	EUR	409,269.93	260.68	256.62	244.27
V	LU2470988283	Capitalización	EUR	-	-	1,646.71	1,570.82
Z	LU0252969745	Capitalización	EUR	19,689.96	266.74	262.32	249.17



Estadísticas

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			USD		179,148,253	187,823,690	304,187,695
C	LU0616945522	Capitalización	USD	15,059.76	110.18	98.52	102.13
C	LU0616945795	Distribución	USD	3,715.48	67.97	63.54	69.77
C - EUR - Unhedged	LU0616945282	Capitalización	EUR	267,821.74	93.33	94.64	92.00
C - EUR - Unhedged	LU0616945449	Distribución	EUR	778,507.57	58.36	62.11	63.82
C (q)	LU1269889405	Distribución	USD	2,873.92	123.79	114.28	127.22
I	LU0616946090	Capitalización	USD	6,190.67	1,161.17	1,034.18	1,064.60
I - EUR - Hedged	LU1258426821	Capitalización	EUR	1,529.13	1,474.84	1,329.22	1,395.08
I - EUR - Unhedged	LU0616945878	Capitalización	EUR	1,845.15	1,425.64	1,439.35	1,389.33
N - EUR - Unhedged	LU0616946256	Capitalización	EUR	8,526.61	167.49	170.10	166.10
R	LU0942152934	Capitalización	USD	7.00	116.31	103.58	106.65
R - EUR - Unhedged	LU1184246038	Capitalización	EUR	3,483.05	185.89	187.85	181.60
R - GBP - Unhedged	LU1184246202	Capitalización	GBP	6.00	181.57	177.12	179.34
R2	LU1410485038	Distribución	USD	726.46	129.47	121.62	133.66
R2 - EUR - Unhedged	LU1410485202	Distribución	EUR	363.38	126.01	134.92	138.69
V	LU0616946504	Capitalización	USD	1.00	1,249.44	1,111.14	1,140.36
Z	LU0616946769	Capitalización	USD	59,747.16	1,290.63	1,146.33	1,173.63
Z - EUR - Unhedged	LU0616946686	Capitalización	EUR	675.95	1,997.02	2,010.71	1,929.73

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			USD		336,166,406	327,936,479	296,853,247
C	LU0083568666	Capitalización	USD	28,329.56	2,878.99	2,748.17	2,577.13
C	LU0083569045	Distribución	USD	70,495.49	790.18	805.24	812.03
C - EUR - Hedged	LU0594539719	Capitalización	EUR	6,486.69	1,274.94	1,229.40	1,172.78
C (q)	LU1269889587	Distribución	USD	45,654.23	131.52	128.70	127.46
I	LU0144746764	Capitalización	USD	14,363.77	3,215.61	3,057.57	2,851.29
I	LU1184247275	Distribución	USD	9,332.47	1,266.46	1,295.26	1,309.34
I - EUR - Hedged	LU0594539982	Capitalización	EUR	14,969.56	1,465.40	1,408.05	1,336.74
I - EUR - Unhedged	LU1184247432	Capitalización	EUR	1,348.27	1,963.00	2,115.45	1,849.41
I - GBP - Unhedged	LU1120698953	Capitalización	GBP	2.83	2,186.39	2,275.54	2,083.81
I (q) - EUR - Hedged	LU1490969497	Distribución	EUR	14,079.53	979.47	965.05	967.66
I (q) - GBP - Hedged	LU1410492919	Distribución	GBP	36.71	1,084.95	1,060.12	1,047.48
L	LU0574791835	Capitalización	USD	-	-	2,700.96	2,533.12
N	LU0144751251	Capitalización	USD	1,281.92	2,436.10	2,329.61	2,194.53
R	LU0942153155	Capitalización	USD	65,768.44	153.18	145.79	136.04
R - EUR - Unhedged	LU1184246624	Capitalización	EUR	4,423.32	198.21	213.85	187.04
R - GBP - Hedged	LU1184246970	Capitalización	GBP	23.38	177.48	169.17	158.51
R (q)	LU2178471681	Distribución	USD	19,421.20	131.00	127.83	126.03
R2	LU1410485970	Distribución	USD	1,215.85	120.87	123.71	124.79
R2 - EUR - Hedged	LU1410486192	Capitalización	EUR	-	-	-	133.10
V - EUR - Hedged	LU0616945100	Capitalización	EUR	1,201.89	1,466.78	1,407.63	1,333.65
V - EUR - Unhedged	LU0891848607	Capitalización	EUR	7,503.64	1,964.13	2,114.05	1,844.38
V2	LU1410485624	Capitalización	USD	11,162.08	1,790.91	1,701.59	1,582.34
V2 - GBP - Unhedged	LU1708110207	Capitalización	GBP	2.00	1,472.69	1,531.01	1,398.79
V2 (q) - GBP - Hedged	LU1708110462	Distribución	GBP	138.47	1,088.10	1,062.12	1,047.28
Z	LU0252942387	Capitalización	USD	5,887.68	3,661.13	3,471.06	3,213.85
Z	LU1410485467	Distribución	USD	1.00	1,361.78	1,396.22	1,407.63
Z - EUR - Hedged	LU1582239619	Capitalización	EUR	1,069.00	1,612.26	1,544.72	1,455.86

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			USD		68,248,737	69,874,248	75,073,923
C	LU2026166749	Capitalización	USD	10.00	157.74	152.20	144.79
C	LU2026166822	Distribución	USD	375.00	125.22	127.62	128.94
I	LU2026167127	Capitalización	USD	487.00	1,644.18	1,579.28	1,490.17
I2	LU2026167556	Capitalización	USD	1.00	1,620.87	1,558.33	1,473.28
N - EUR - Hedged	LU2026167630	Capitalización	EUR	10.00	157.22	153.60	-
R	LU2026167804	Capitalización	USD	1.00	167.43	160.59	151.03
R - GBP - Hedged	LU2026168109	Capitalización	GBP	10.00	172.77	166.23	157.73



Estadísticas

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate (continuación)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
R2	LU2092203855	Distribución	USD	10,209.35	129.49	132.65	134.09
Z	LU2026170006	Capitalización	USD	34,744.11	1,702.95	1,631.24	1,530.73
Z - EUR - Hedged	LU2178471848	Capitalización	EUR	3,400.00	1,729.89	1,673.87	1,598.10

CANDRIAM BONDS Euro

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		394,918,230	406,255,327	423,005,638
C	LU0011975413	Capitalización	EUR	21,931.45	1,109.23	1,099.77	1,079.38
C	LU0011975330	Distribución	EUR	31,800.95	240.84	243.66	247.92
I	LU0144743829	Capitalización	EUR	2,966.46	1,239.73	1,226.22	1,196.68
R	LU0942153239	Capitalización	EUR	1,240.42	113.42	112.26	109.78
V	LU0391256418	Capitalización	EUR	39,125.00	1,492.37	1,475.91	1,439.61
Z	LU0252943781	Capitalización	EUR	178,767.50	1,296.96	1,280.99	1,247.64
Z	LU1410486275	Distribución	EUR	49,781.66	1,383.46	1,405.28	1,418.74

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		990,075,259	1,031,195,906	854,880,626
C	LU0237839757	Capitalización	EUR	722.84	7,778.82	7,665.92	7,344.34
C	LU0237840094	Distribución	EUR	21.82	5,135.53	5,190.62	5,198.42
I	LU0237841142	Capitalización	EUR	22,868.23	8,377.65	8,233.69	7,851.88
N	LU0237840680	Capitalización	EUR	12,186.86	145.82	143.88	138.21
R	LU0942153403	Capitalización	EUR	15,567.57	122.51	120.51	115.01
Z	LU0252947006	Capitalización	EUR	83,017.76	8,923.57	8,757.16	8,319.73
Z	LU1410487083	Distribución	EUR	32,046.06	1,505.94	1,528.78	1,518.10

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		830,890,151	848,812,055	647,714,242
C	LU0093577855	Capitalización	EUR	30,680.42	1,010.51	992.97	966.76
C	LU0093578077	Distribución	EUR	5,261.23	292.23	292.79	295.31
I	LU0144744124	Capitalización	EUR	128,427.88	1,119.97	1,098.22	1,064.20
VB	LU2878944904	Capitalización	EUR	123,200.00	1,536.82	1,505.83	-
Z	LU0252961767	Capitalización	EUR	500,804.82	928.86	909.57	879.33

CANDRIAM BONDS Euro Government

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		1,383,581,341	1,116,940,045	970,821,915
C	LU0157930404	Capitalización	EUR	4,617.04	2,191.01	2,177.48	2,150.45
C	LU0157930313	Distribución	EUR	10,283.25	1,002.38	1,015.38	1,038.27
I	LU0156671926	Capitalización	EUR	262,415.20	2,445.80	2,425.48	2,382.66
N	LU0156671843	Capitalización	EUR	3,068.10	2,048.05	2,036.99	2,014.99
R	LU1269889744	Capitalización	EUR	282,702.59	147.60	146.41	144.06
R2	LU1410487679	Capitalización	EUR	99,065.80	153.98	-	-
R2	LU1410487752	Distribución	EUR	21,783.09	153.40	-	-
VB	LU2878941553	Distribución	EUR	129,232.00	1,516.17	1,502.19	-
Z	LU0252949713	Capitalización	EUR	180,397.41	2,543.26	2,518.22	2,468.66
Z	LU1410487836	Distribución	EUR	-	-	-	1,394.40

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		3,021,547,122	3,220,884,570	2,512,460,531
C	LU0012119607	Capitalización	EUR	140,469.13	1,405.98	1,379.66	1,287.93
C	LU0012119789	Distribución	EUR	533,874.71	179.46	184.17	182.19
C - USD - Hedged	LU1258428280	Capitalización	USD	5,344.55	252.69	245.45	225.72
C (q)	LU1269890163	Distribución	EUR	41,523.33	156.40	156.74	151.83



Estadísticas

CANDRIAM BONDS Euro High Yield (continuación)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
I	LU0144746509	Capitalización	EUR	195,634.76	1,552.84	1,518.08	1,406.74
I	LU1258427985	Distribución	EUR	58,485.95	1,566.82	1,614.97	1,596.88
I - GBP - Unhedged	LU1184247861	Capitalización	GBP	1.00	2,425.69	2,289.39	2,223.34
I - USD - Hedged	LU1375972509	Capitalización	USD	507.11	2,103.76	2,037.35	1,860.72
I2	LU2026170345	Distribución	EUR	3,881.59	1,564.07	1,610.84	-
L	LU0574792569	Capitalización	EUR	-	-	1,356.53	1,266.84
N	LU0144751095	Capitalización	EUR	25,295.62	1,257.06	1,235.27	1,156.68
R	LU0942153742	Capitalización	EUR	396,782.94	163.01	159.51	148.08
R - CHF - Hedged	LU1258428017	Capitalización	CHF	31,420.95	177.86	176.10	167.93
R - GBP - Unhedged	LU1184247606	Capitalización	GBP	4.00	245.36	231.82	225.33
R (q)	LU1375972848	Distribución	EUR	1,279.00	153.68	153.58	147.96
R (q) - GBP - Hedged	LU1375972921	Distribución	GBP	12,454.13	167.64	166.07	158.06
R2	LU1410488560	Distribución	EUR	4,538.16	151.99	156.84	155.08
S	LU1432307756	Capitalización	EUR	141,997.84	1,882.93	1,838.41	1,699.14
S - CHF - Hedged	LU2130893154	Capitalización	CHF	229.00	1,755.33	1,734.24	1,646.70
S - GBP - Hedged	LU2130893238	Capitalización	GBP	134.00	1,987.16	1,923.34	1,756.35
S - USD - Hedged	LU2130892933	Capitalización	USD	14,678.00	2,033.87	1,966.11	1,791.01
S (s)	LU1010337324	Distribución	EUR	219,658.77	1,570.12	1,575.60	1,557.61
S2	LU1633811333	Capitalización	EUR	90,876.97	2,025.42	1,976.22	1,824.06
S4	LU1410488305	Capitalización	EUR	61,624.00	1,820.11	1,776.86	1,641.83
V	LU0891843558	Capitalización	EUR	450,368.00	2,427.93	2,370.08	2,189.70
V	LU2592305275	Distribución	EUR	73,657.43	1,613.69	1,666.01	1,647.27
V - CHF - Hedged	LU2800013174	Capitalización	CHF	6,849.62	1,588.45	1,568.97	-
V - USD - Hedged	LU1375972681	Capitalización	USD	13,589.09	1,667.15	1,612.08	-
Z	LU0252971055	Capitalización	EUR	120,179.70	286.85	279.59	257.53

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		129,164,605	170,875,671	109,586,929
C	LU0077500055	Capitalización	EUR	1,896.13	7,519.42	7,578.06	7,507.18
C	LU0108056432	Distribución	EUR	3,128.80	3,747.35	3,858.84	3,969.25
I	LU0144745956	Capitalización	EUR	3,955.82	8,396.03	8,443.62	8,329.16
Z	LU0252963110	Capitalización	EUR	396,337.83	176.54	177.30	174.40

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		338,676,106	374,914,767	567,985,198
C	LU0157929810	Capitalización	EUR	14,618.00	2,165.95	2,130.73	2,061.40
C	LU0157929737	Distribución	EUR	8,887.19	1,368.02	1,376.48	1,377.49
I	LU0156671504	Capitalización	EUR	43,846.47	2,309.06	2,268.38	2,188.05
N	LU0156671413	Capitalización	EUR	1,326.89	1,972.88	1,944.61	1,888.87
R	LU1269890593	Capitalización	EUR	357,747.58	156.92	154.23	148.96
S	LU1184248083	Capitalización	EUR	74,406.87	1,620.58	1,591.13	1,533.32
Z	LU0252964431	Capitalización	EUR	6,003.74	2,377.75	2,333.25	2,245.99

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		2,788,975,183	2,091,434,533	1,657,555,527
BF	LU2178471418	Capitalización	EUR	817,500.00	1,649.00	1,624.38	1,555.92
C	LU1838941372	Capitalización	EUR	1,819,264.21	160.81	158.87	152.93
C	LU1838941455	Distribución	EUR	33,398.18	153.13	156.55	153.79
C - SEK - Hedged	LU2512025599	Capitalización	SEK	35,942,860.56	163.35	161.64	155.91
I	LU2756974783	Capitalización	EUR	26,290.39	1,553.64	1,532.16	-
I2	LU1838941539	Capitalización	EUR	84,025.25	1,633.07	1,610.92	1,546.42
I2	LU2425448037	Distribución	EUR	1.00	1,525.03	1,503.94	-
PI	LU1838941703	Capitalización	EUR	2.00	1,638.83	1,615.46	1,549.42



Estadísticas

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes (continuación)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
R	LU1838941612	Capitalización	EUR	43,889.13	162.93	160.76	154.36
R2	LU2240495791	Distribución	EUR	95,069.49	154.18	157.97	154.67
V2	LU1838941885	Capitalización	EUR	63,983.38	1,639.01	1,615.99	1,550.52
Z	LU1838941968	Capitalización	EUR	189,963.66	1,651.35	1,626.94	1,558.83

CANDRIAM BONDS Global Government

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		236,668,838	184,182,624	212,947,637
C	LU0157931550	Capitalización	EUR	42,803.86	125.52	133.02	130.48
C (AH)	LU2629011144	Capitalización	EUR	603,707.06	155.84	153.92	155.29
C	LU0157931394	Distribución	EUR	55,134.59	30.44	32.98	33.42
I	LU0156673039	Capitalización	EUR	492,902.81	138.76	146.75	143.35
I - EUR - Asset Hedged	LU0391256509	Capitalización	EUR	389,694.98	133.15	131.17	131.90
R	LU2043253751	Capitalización	EUR	78.06	129.63	137.12	133.80
Z	LU0252978738	Capitalización	EUR	12,576.97	1,211.94	1,279.81	1,246.39

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		1,616,032,447	1,369,099,262	678,163,411
C	LU0170291933	Capitalización	EUR	1,158,198.17	282.98	273.91	259.66
C	LU0170293392	Distribución	EUR	1,217,976.11	93.20	95.58	97.22
C - USD - Hedged	LU2637814901	Capitalización	EUR	275,389.56	148.35	166.98	156.04
C - USD - Hedged	LU2910448088	Distribución	EUR	867.71	134.11	150.97	-
C(q)	LU1269891567	Distribución	EUR	296,612.61	155.31	154.59	154.36
C(q) - USD - Hedged	LU2947106550	Distribución	USD	4,670.45	153.59	-	-
I	LU0170293806	Capitalización	EUR	826,782.46	297.08	286.59	269.68
I - USD - Hedged	LU1599350359	Capitalización	EUR	17,635.15	1,923.42	2,157.09	1,999.09
I2	LU2026170428	Capitalización	EUR	7,530.01	1,562.14	1,507.19	-
I2 - USD - Hedged	LU2800012952	Capitalización	EUR	1.00	1,431.10	1,605.29	-
N	LU0170293632	Capitalización	EUR	380,507.24	251.70	244.11	232.39
R	LU1269891641	Capitalización	EUR	204,662.15	235.63	227.45	214.46
R(q)	LU1375973069	Distribución	EUR	3,738.23	159.81	158.64	157.55
R(q) - GBP - Hedged	LU1375973143	Distribución	EUR	82,444.65	195.17	164.50	161.35
R(q) - GBP - Unhedged	LU1375973226	Distribución	EUR	1,182.08	183.84	150.83	157.00
R2	LU1410490038	Distribución	EUR	1,883.12	149.79	154.41	156.94
S	LU1797525737	Capitalización	EUR	26,832.95	1,782.21	1,714.57	1,609.20
S - USD - Unhedged	LU1184248240	Capitalización	EUR	1.00	1,657.75	1,653.17	1,653.46
S(q)	LU2910448328	Distribución	EUR	26,631.29	1,510.44	-	-
S(q) - GBP - Hedged	LU2910448161	Distribución	EUR	2,188.80	1,793.02	1,495.77	-
SH - GBP - Hedged	LU1582239536	Capitalización	EUR	41,398.37	1,919.58	1,570.02	-
S - USD - Hedged	LU2620728431	Capitalización	EUR	65,597.28	1,578.90	1,767.58	1,634.61
V	LU0891839952	Capitalización	EUR	738,409.88	316.13	304.69	286.09
V	LU2404725389	Distribución	EUR	18,500.00	1,460.63	1,507.73	1,534.03
V2	LU1410490384	Capitalización	EUR	50,982.80	1,663.14	1,602.70	1,505.87
Z	LU0252968697	Capitalización	EUR	43,486.40	330.40	317.68	297.20

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		71,284,468	48,740,338	62,536,927
C	LU0165520114	Capitalización	EUR	50,332.26	149.25	144.59	142.57
C	LU0165520973	Distribución	EUR	35,423.78	114.64	111.65	111.65
I	LU0165522086	Capitalización	EUR	144,482.14	163.97	158.51	155.58
R	LU0942153825	Capitalización	EUR	1.06	114.91	110.87	108.49
R2	LU1410488990	Capitalización	EUR	-	-	160.36	157.40
R2	LU1410489022	Distribución	EUR	2,869.87	158.76	155.01	154.21
Z	LU0252962658	Capitalización	EUR	244,376.07	145.53	140.47	137.48



Estadísticas

CANDRIAM BONDS International

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		99,756,455	100,357,805	98,226,810
C	LU0012119433	Capitalización	EUR	34,990.04	926.96	906.47	908.52
C	LU0012119516	Distribución	EUR	24,000.89	186.66	187.07	195.08
I	LU0144746335	Capitalización	EUR	6,889.97	1,026.79	1,001.26	997.87
R	LU1269891724	Capitalización	EUR	682.08	141.52	138.13	137.92
Z	LU0252972020	Capitalización	EUR	52,319.17	1,064.07	1,036.07	1,029.46

CANDRIAM BONDS Total Return

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			EUR		245,421,964	383,100,977	586,111,602
C	LU0252128276	Capitalización	EUR	257,026.47	142.31	137.94	137.79
C	LU0252129167	Distribución	EUR	141,625.09	118.95	118.44	123.24
C - USD - Hedged	LU1184248596	Capitalización	USD	338.85	181.47	174.22	171.31
C (q)	LU1269892029	Distribución	EUR	7,310.20	133.94	131.83	134.68
I	LU0252132039	Capitalización	EUR	48,944.07	1,514.22	1,470.42	1,461.49
I	LU1120698102	Distribución	EUR	7,482.00	1,288.61	1,292.47	1,337.36
I - GBP - Hedged	LU1184249305	Capitalización	GBP	1.00	1,697.22	1,632.40	1,598.08
I - USD - Hedged	LU1184249644	Capitalización	USD	5,572.36	1,861.40	1,790.51	1,752.11
N	LU0252131148	Capitalización	EUR	4,311.55	130.25	126.45	126.72
R	LU1184248752	Capitalización	EUR	6,701.05	159.25	153.97	152.99
R - GBP - Hedged	LU1184248919	Capitalización	GBP	10.00	156.96	150.37	-
R2	LU1410491861	Distribución	EUR	4,176.94	142.89	142.81	147.46
S	LU1511858513	Capitalización	EUR	-	-	1,597.38	1,583.56
S	LU1511858430	Distribución	EUR	339.00	1,418.33	1,417.10	1,464.68
S - GBP - Hedged	LU1582239882	Capitalización	GBP	237.35	1,744.65	1,670.99	1,638.01
V	LU1269892375	Capitalización	EUR	1.00	1,641.39	1,592.68	1,577.01
Z	LU0252136964	Capitalización	EUR	55,488.09	1,694.88	1,634.79	1,616.75
Z - USD - Hedged	LU1546486744	Capitalización	USD	675.26	1,977.10	1,889.51	1,839.61

CANDRIAM BONDS US Corporate

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/06/2025	Valor liquidativo por acción a 31/12/2024	Valor liquidativo por acción a 31/12/2023
Total del activo neto			USD		246,585,653	87,112,174	-
C	LU2885262225	Capitalización	USD	23,265.27	153.33	148.30	-
C	LU2885266994	Distribución	USD	440,014.90	153.31	148.30	-
C - EUR - Unhedged	LU2885266481	Distribución	EUR	961,451.52	142.39	156.09	-
C - EUR - Unhedged	LU2885266648	Capitalización	EUR	39,044.44	142.38	156.09	-
I	LU2885266309	Capitalización	USD	1.00	1,538.46	1,481.82	-
R	LU2885264783	Capitalización	USD	10.00	153.54	148.15	-
R2	LU2885264437	Capitalización	USD	10.00	152.02	-	-
V	LU2885263546	Capitalización	USD	1.00	1,539.03	1,481.88	-
R2	LU2885264270	Distribución	USD	10.00	152.02	-	-
Z	LU2885262498	Capitalización	USD	5,401.00	1,540.44	1,482.01	-
R2 - EUR - Unhedged	LU2885264197	Capitalización	EUR	10.00	148.07	-	-
R2 - EUR - Unhedged	LU2885263629	Distribución	EUR	10.00	148.07	-	-



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Austria				
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	400,000	EUR	404,057	0.52
ERSTE GROUP BANK 7.0000 24-49 31/12S	400,000	EUR	423,599	0.55
			827,656	1.07
Bélgica				
KBC GROUPE 6.0% PERP	1,800,000	EUR	1,812,372	2.35
			1,812,372	2.35
Francia				
AXA 4.375% 24-07-55 EMTN	800,000	EUR	807,566	1.05
AXA 5.75% PERP EMTN	1,000,000	EUR	1,026,237	1.33
BNP PAR 3.7796% 19-01-36 EMTN	300,000	EUR	298,736	0.39
BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	600,000	EUR	598,093	0.78
BNP PAR 7.45% PERP	842,000	USD	722,176	0.94
BPCE SA 2.25 22-32 02/03A	200,000	EUR	197,133	0.26
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 4.375% 26-05-35	400,000	EUR	398,433	0.52
SG 8.125% PERP	800,000	USD	694,224	0.90
SOCIETE GENERALE 4.7500 21-XX XX/XXS	2,000,000	USD	1,678,373	2.18
			6,420,971	8.33
Alemania				
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	500,000	EUR	502,595	0.65
DEUTSCHE BANK AG FL.R 14-XX 30/04A	800,000	USD	704,261	0.91
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	200,000	EUR	203,941	0.26
			1,410,797	1.83
Irlanda				
BK IRELAND GROUP 6.125% PERP	400,000	EUR	394,556	0.51
			394,556	0.51
Italia				
ASSICURAZ GENERALI 5.272 23-33 12/09A	300,000	EUR	327,875	0.43
UNICREDIT SPA 5.375 24-34 16/04A	600,000	EUR	634,746	0.82
			962,621	1.25
Países Bajos				
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	2,600,000	USD	2,061,826	2.67
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	500,000	EUR	507,428	0.66
ING GROUP NV FL.R 19-XX 16/11S	600,000	USD	508,794	0.66
			3,078,048	3.99
España				
BANCO BILBAO VICAYA 6.875 24-49 31/12Q	800,000	EUR	848,550	1.10
BANCO DE BADELL 6.5% PERP	800,000	EUR	820,926	1.06
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	600,000	EUR	598,463	0.78
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP	1,000,000	EUR	1,005,601	1.30
BBVA 7.75% PERP	1,000,000	USD	863,895	1.12
			4,137,435	5.37
Suiza				
UBS GROUP AG 3.875% PERP	1,200,000	USD	999,433	1.30
			999,433	1.30
Reino Unido				
BARCLAYS 8.375% PERP	500,000	GBP	602,569	0.78
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	900,000	EUR	910,260	1.18
LLOYDS BANKING GROUP 7.5 18-XX 27/03Q	400,000	USD	342,425	0.44
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.875% PERP	200,000	GBP	239,338	0.31
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	1,000,000	EUR	976,922	1.27
			3,071,514	3.98
Total de bonos			23,115,403	29.98
Floating Rate Notes				
Australia				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	600,000	EUR	629,143	0.82

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Austria			629,143	0.82
ERSTE GR BK 3.375% PERP EMTN	1,000,000	EUR	973,282	1.26
ERSTE GR BK 8.5% PERP	1,000,000	EUR	1,122,547	1.46
			2,095,829	2.72
Dinamarca				
DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	400,000	USD	335,499	0.44
			335,499	0.44
Francia				
BNP PAR 6.875% PERP	400,000	EUR	432,492	0.56
BNP PAR 7.375% PERP	400,000	USD	341,707	0.44
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	400,000	EUR	401,365	0.52
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	3,100,000	USD	2,567,204	3.33
BPCE FL.R 21-46 13/10A	600,000	EUR	527,062	0.68
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	400,000	EUR	389,981	0.51
CA 7.25% PERP EMTN	500,000	EUR	539,683	0.70
CNP ASSURANCES 2.5 20-51 30/06A	1,200,000	EUR	1,125,556	1.46
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	500,000	EUR	538,468	0.70
GROUPE DES ASSURANC FL.R 24-44 30/10A	2,200,000	EUR	2,295,070	2.98
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	1,200,000	EUR	1,191,268	1.55
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	1,600,000	USD	1,450,722	1.88
			11,800,578	15.31
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	2,000,000	USD	1,677,628	2.18
ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A	300,000	EUR	337,877	0.44
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	700,000	EUR	765,968	0.99
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	600,000	EUR	611,938	0.79
DEUTSCHE BANK A FL.R 21-49 31/12A	1,200,000	EUR	1,171,259	1.52
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-99 31/12A	600,000	EUR	577,490	0.75
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-XX 30/04A	800,000	EUR	893,395	1.16
DEUTSCHE BK FRANKFU FL.R 24-XX 30/04A	600,000	EUR	641,562	0.83
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	1,200,000	EUR	1,160,336	1.51
			7,837,453	10.17
Irlanda				
AIB GROUP PLC FL.R 24-XX 30/10S	1,000,000	EUR	1,058,708	1.37
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	1,200,000	EUR	1,294,451	1.68
BK IRELAND GROUP 1.375% 11-08-31	600,000	EUR	591,040	0.77
			2,944,199	3.82
Italia				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	300,000	EUR	325,446	0.42
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	1,000,000	EUR	1,160,475	1.51
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	436,000	EUR	432,691	0.56
			1,918,612	2.49
Luxemburgo				
ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	1,200,000	EUR	1,197,728	1.55
			1,197,728	1.55
Países Bajos				
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	800,000	EUR	843,244	1.09
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	1,500,000	EUR	1,754,534	2.28
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1,600,000	EUR	1,573,228	2.04
ING GROEP NV 4.875% PERP	1,500,000	USD	1,198,734	1.55
NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	2,000,000	EUR	2,232,091	2.90
			7,601,831	9.86
España				
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	800,000	EUR	801,756	1.04
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	500,000	EUR	535,303	0.69
BANCO DE BADELL FL.R 24-34 27/06A	100,000	EUR	104,980	0.14
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.75% PERP	1,000,000	USD	824,498	1.07
BBVA SUB FL.R 17-XX 16/11Q	1,600,000	USD	1,341,155	1.74
CAIXABANK 8.25% PERP	800,000	EUR	896,588	1.16

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	1,000,000	EUR	1,072,243	1.39
			5,576,523	7.23
Suecia				
SWEDBANK AB FL.R 23-XX 17/03S	600,000	USD	534,532	0.69
SWEDBANK AB FL.R 24-XX 17/09S	1,400,000	USD	1,250,731	1.62
			1,785,263	2.32
Suiza				
UBS GROUP SA FL.R 22-99 31/12S	1,200,000	USD	997,810	1.29
			997,810	1.29
Reino Unido				
BARCLAYS FL.R 23-XX 15/03Q	1,200,000	USD	1,140,795	1.48
BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/12Q	2,000,000	USD	1,590,715	2.06
HSBC 6.0% PERP	400,000	USD	340,543	0.44
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	1,500,000	GBP	1,770,413	2.30
NATWEST GROUP 4.5% PERP	600,000	GBP	663,162	0.86
NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX XX/XXQ	400,000	USD	341,106	0.44
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	1,000,000	EUR	1,077,034	1.40
ROYAL BK SCOTLAND G FL.R 15-49 30/09Q	400,000	USD	342,052	0.44
			7,265,820	9.42
Total de floating rate notes			51,986,288	67.43
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			75,101,691	97.41
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,106	EUR	1,785,902	2.32
			1,785,902	2.32
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			1,785,902	2.32
Total de Organismos de inversión colectiva			1,785,902	2.32
Total de la cartera de inversiones			76,887,593	99.73
Coste de adquisición			77,086,229	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	25.95
Países Bajos	13.85
Reino Unido	13.41
España	12.60
Alemania	12.00
Irlanda	4.33
Austria	3.79
Italia	3.74
Suiza	2.59
Bélgica	2.35
Suecia	2.32
Luxemburgo	1.55
Australia	0.82
Dinamarca	0.44
	99.73

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	85.88
Seguros	10.37
Fondos de inversión	2.32
Suministros de oficina y ordenadores	1.16
	99.73



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Francia				
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	4,500,000	EUR	4,434,981	2.36
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	3,000,000	EUR	2,909,229	1.55
KLEPIERRE (EX-COMPAG 2 20-29 12/05A	3,000,000	EUR	2,914,480	1.55
SPIE 3.75% 28-05-30	3,000,000	EUR	3,033,615	1.61
			13,292,305	7.07
Italia				
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	3,000,000	EUR	3,063,212	1.63
			3,063,212	1.63
España				
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	3,000,000	EUR	3,068,395	1.63
			3,068,395	1.63
Estados Unidos de América				
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	3,500,000	USD	2,932,315	1.56
LIVE NATION INC 3.75 21-28 15/01S	1,800,000	USD	1,487,633	0.79
			4,419,948	2.35
Total de bonos			23,843,860	12.69
Bonos convertibles				
Bélgica				
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	2,000,000	EUR	1,992,880	1.06
SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U	5,000,000	EUR	4,885,694	2.60
			6,878,574	3.66
Bermudas				
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	3,500,000	USD	3,174,238	1.69
			3,174,238	1.69
Canadá				
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	4,000,000	USD	3,466,673	1.84
			3,466,673	1.84
Francia				
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	20,000	EUR	1,106,502	0.59
EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	122,000	EUR	7,203,162	3.83
VINCI 0.7% 18-02-30 CV	4,000,000	EUR	4,255,890	2.27
WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	5,200,000	EUR	5,314,496	2.83
			17,880,050	9.52
Alemania				
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	6,800,000	EUR	6,894,585	3.67
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	7,800,000	EUR	7,166,819	3.81
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	1,600,000	EUR	1,681,533	0.89
VONOVIA SE ZCP 20-05-30 CV	2,000,000	EUR	2,083,725	1.11
ZALANDO SE CV 0.625 20-27 06/08A	3,600,000	EUR	3,428,572	1.82
			21,255,234	11.31
Italia				
NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	3,500,000	EUR	3,388,432	1.80
PIRELLI AND C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	2,000,000	EUR	2,147,583	1.14
			5,536,015	2.95
Japón				
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	120,000,000	JPY	874,294	0.47
			874,294	0.47
Luxemburgo				
CITI GLOB CV FL.R 23-28 15/03 A	1,000,000	EUR	1,043,953	0.56
			1,043,953	0.56
Países Bajos				
EURONEXT NV 1.5% 30-05-32 CV	1,500,000	EUR	1,540,664	0.82
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	1,800,000	USD	1,629,602	0.87
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	2,000,000	USD	1,662,857	0.88
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	7,000,000	USD	5,939,215	3.16

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
República Popular de China			10,772,338	5.73
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	8,500,000	USD	7,035,538	3.74
PING AN INSURANC GR COMPAN OF CHIN ZCP 11-06-30	30,000,000	HKD	3,438,984	1.83
			10,474,522	5.57
Corea del Sur				
LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	5,500,000	USD	4,678,738	2.49
			4,678,738	2.49
España				
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A	7,700,000	EUR	6,870,287	3.66
			6,870,287	3.66
Estados Unidos de América				
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	4,000,000	USD	3,287,234	1.75
AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	4,300,000	USD	3,561,668	1.90
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	2,500,000	USD	2,022,056	1.08
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26	6,000,000	USD	5,135,628	2.73
BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S	2,400,000	USD	1,931,502	1.03
CITIGROUP GLOBAL CV 0.00 23-26 26/02U	17,000,000	HKD	1,812,142	0.96
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	4,000,000	EUR	3,805,580	2.03
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	3,700,000	USD	3,315,779	1.76
FORD MOTOR CO CV 0.00 21-26 15/03U26 15/03U	4,000,000	USD	3,362,851	1.79
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	5,000,000	USD	3,815,243	2.03
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.5% 27-03-3	2,400,000	EUR	2,409,126	1.28
LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	2,000,000	USD	1,854,979	0.99
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	800,000	USD	773,541	0.41
ON SEMICONDUCTOR CV 0.50 23-29 01/03S	3,000,000	USD	2,367,474	1.26
REXFORD INDUSTRIA CV 4.125 24-29 15/03S	2,857,000	USD	2,379,563	1.27
REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.375% 15-03-27	5,000,000	USD	4,236,617	2.25
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	1,200,000	USD	1,591,636	0.85
			47,662,619	25.37
Islas Vírgenes Británicas				
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	5,000,000	EUR	5,362,200	2.85
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	18,000,000	HKD	2,022,199	1.08
			7,384,399	3.93
Total de bonos convertibles			147,951,934	78.74
Floating Rate Notes				
Francia				
SCHNEIDER ELECTRIC SE FL.R 24-31 28/06S	4,000,000	EUR	4,275,998	2.28
			4,275,998	2.28
Total de floating rate notes			4,275,998	2.28
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			176,071,792	93.71
Total de la cartera de inversiones			176,071,792	93.71
Coste de adquisición			180,400,701	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	27.72
Francia	18.87
Alemania	11.31
Países Bajos	5.73
República Popular de China	5.57
España	5.29
Italia	4.58
Islas Vírgenes Británicas	3.93
Bélgica	3.66
Corea del Sur	2.49
Canadá	1.84
Bermudas	1.69
Luxemburgo	0.56
Japón	0.47
	93.71

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	33.03
Internet y servicios de Internet	13.02
Bienes inmuebles	11.97
Hoteles y restaurantes	4.73
Electrónica y semiconductores	4.42
Comunicación	3.66
Productos químicos	3.63
Suministros públicos	3.14
Comercio minorista y grandes almacenes	2.85
Ingeniería eléctrica	2.28
Seguros	1.83
Textil y prendas de vestir	1.82
Vehículos de carretera	1.79
Biotecnología	1.75
Servicios varios	1.75
Industria farmacéutica	1.56
Construcción de máquinas y aparatos	0.47
	93.71



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Canadá				
TELUS 6.625% 15-10-55	16,000,000	USD	13,715,166	2.43
			13,715,166	2.43
República Checa				
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	16,750,000	EUR	17,045,896	3.02
			17,045,896	3.02
Alemania				
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	4,500,000	EUR	4,765,677	0.84
			4,765,677	0.84
Irlanda				
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	5,500,000	EUR	5,512,721	0.98
			5,512,721	0.98
Israel				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	5,500,000	EUR	5,523,597	0.98
			5,523,597	0.98
Luxemburgo				
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	14,000,000	EUR	14,289,940	2.53
EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	2,536,269	EUR	2,537,737	0.45
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	24,275,000	EUR	24,292,306	4.30
			41,119,983	7.27
Países Bajos				
LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A	8,500,000	EUR	8,653,288	1.53
TEVA PHARMA FIN 4.10 16-46 01/10S	8,500,000	USD	5,215,543	0.92
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	7,500,000	EUR	7,766,569	1.37
			21,635,400	3.83
Polonia				
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	6,234,000	EUR	6,114,198	1.08
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	10,353,000	USD	8,743,633	1.55
			14,857,831	2.63
Portugal				
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	7,000,000	EUR	7,042,913	1.25
			7,042,913	1.25
España				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	11,750,000	EUR	12,227,112	2.16
			12,227,112	2.16
Suecia				
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25 24-30 01/07S	8,801,000	EUR	9,080,014	1.61
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	9,800,000	EUR	9,751,420	1.72
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	15,500,000	EUR	15,485,893	2.74
			34,317,327	6.07
Reino Unido				
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	13,500,000	USD	10,645,562	1.88
VMED O2 UK FINANCING 5.625 24-32 15/04S	2,000,000	EUR	2,054,500	0.36
			12,700,062	2.25
Estados Unidos de América				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	13,177,000	EUR	13,167,399	2.33
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	12,500,000	USD	10,428,251	1.84
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	2,398,000	USD	2,042,135	0.36
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	8,550,000	USD	7,291,037	1.29
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	10,011,000	EUR	9,920,473	1.75
			42,849,295	7.58
Total de bonos			233,312,980	41.27
Bonos convertibles				
Alemania				
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	7,500,000	EUR	6,891,173	1.22
			6,891,173	1.22

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
España				
CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	10,000,000	EUR	10,660,617	1.89
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A	13,600,000	EUR	12,134,532	2.15
			22,795,149	4.03
Total de bonos convertibles			29,686,322	5.25
Floating Rate Notes				
Alemania				
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	7,500,000	EUR	7,855,301	1.39
			7,855,301	1.39
Países Bajos				
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	10,500,000	EUR	10,566,268	1.87
			10,566,268	1.87
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	15,500,000	EUR	16,482,708	2.92
			16,482,708	2.92
Total de floating rate notes			34,904,277	6.17
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			297,903,579	52.70
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	31,200	EUR	50,379,888	8.91
			50,379,888	8.91
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			50,379,888	8.91
Total de Organismos de inversión colectiva			50,379,888	8.91
Total de la cartera de inversiones			348,283,467	61.61
Coste de adquisición			346,762,150	



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	8.91
Estados Unidos de América	7.58
Luxemburgo	7.27
España	6.20
Suecia	6.07
Países Bajos	5.70
Portugal	4.16
Alemania	3.45
República Checa	3.02
Polonia	2.63
Canadá	2.43
Reino Unido	2.25
Irlanda	0.98
Israel	0.98
	61.61

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	21.43
Comunicación	14.36
Fondos de inversión	9.28
Industria aeronáutica y espacial	3.02
Suministros públicos	2.92
Industrias del embalaje	2.63
Servicios varios	1.88
Hoteles y restaurantes	1.84
Textil y prendas de vestir	1.75
Industria farmacéutica	1.28
Bienes inmuebles	1.22
	61.61



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Bélgica				
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	23,382,000	EUR	24,086,033	3.58
EUROPEAN UNION 4.0% 04-04-44	23,840,000	EUR	24,900,087	3.70
			48,986,120	7.28
Francia				
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	29,955,000	EUR	29,917,873	4.45
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	4,100,000	EUR	4,341,285	0.65
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	8,550,000	EUR	8,325,737	1.24
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.795% 17-06-37	5,400,000	EUR	5,354,215	0.80
			47,939,110	7.13
Alemania				
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	3,800,000	EUR	3,686,269	0.55
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	1,900,000	EUR	1,977,188	0.29
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	17,985,000	EUR	17,983,894	2.67
			23,647,351	3.51
Irlanda				
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	21,500,000	EUR	21,483,875	3.19
			21,483,875	3.19
Luxemburgo				
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	3,400,000	EUR	3,345,175	0.50
EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	14,112,523	EUR	14,120,695	2.10
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	8,682,000	EUR	8,846,911	1.32
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	25,300,000	EUR	25,279,202	3.76
			51,591,983	7.67
Países Bajos				
ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	9,400,000	EUR	9,268,776	1.38
DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32	9,932,000	EUR	10,052,054	1.49
Q PARK HOLDING BV 2.0 20-27 01/03S	4,680,000	EUR	4,588,150	0.68
			23,908,980	3.55
Panamá				
CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	6,700,000	USD	5,754,841	0.86
			5,754,841	0.86
Portugal				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	3,300,000	EUR	3,298,818	0.49
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	9,500,000	EUR	9,543,989	1.42
			12,842,807	1.91
España				
MINOR HOTELS 4 21-26 28/06S	17,974,000	EUR	17,974,000	2.67
			17,974,000	2.67
Suecia				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	13,800,000	EUR	13,758,225	2.05
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	5,550,000	EUR	5,765,323	0.86
			19,523,548	2.90
Estados Unidos de América				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	10,230,000	EUR	10,222,546	1.52
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	13,000,000	EUR	12,951,250	1.93
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	3,700,000	EUR	3,700,805	0.55
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	20,900,000	EUR	21,607,061	3.21
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	4,066,000	EUR	4,070,893	0.61
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	10,000,000	USD	8,522,205	1.27
FRONTIER COMMUNICATION 5.00 20-28 01/05S	4,814,000	USD	4,099,309	0.61
GRAPHIC PACKAGING 2.625 21-29 01/02S/02S	11,992,000	EUR	11,465,815	1.70
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	11,900,000	EUR	11,889,103	1.77
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	7,200,000	EUR	7,101,000	1.06
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	9,500,000	EUR	9,536,480	1.42
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	20,566,000	EUR	20,313,187	3.02
			125,479,654	18.65

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Total de bonos			399,132,269	59.33
Floating Rate Notes				
Francia				
EDF 6.0% PERP EMTN	9,400,000	GBP	11,002,067	1.64
EDF FL.R 20-XX 15/03A	10,000,000	EUR	9,850,032	1.46
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	20,900,000	EUR	20,761,427	3.09
			41,613,526	6.19
Países Bajos				
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	19,000,000	EUR	18,996,434	2.82
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	18,900,000	EUR	18,992,799	2.82
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	18,733,000	EUR	18,731,549	2.78
			56,720,782	8.43
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	9,400,000	EUR	9,981,164	1.48
			9,981,164	1.48
Reino Unido				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	6,600,000	EUR	6,576,299	0.98
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	7,068,000	USD	5,927,086	0.88
			12,503,385	1.86
Total de floating rate notes			120,818,857	17.96
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			519,951,126	77.29
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	25,913	EUR	41,843,375	6.22
			41,843,375	6.22
Luxemburgo				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	6,250	EUR	10,802,875	1.61
			10,802,875	1.61
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			52,646,250	7.83
Total de Organismos de inversión colectiva			52,646,250	7.83
Total de la cartera de inversiones			572,597,376	85.11
Coste de adquisición			571,994,470	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	19.53
Estados Unidos de América	18.65
Países Bajos	11.98
Luxemburgo	9.27
Bélgica	7.28
Alemania	3.51
Portugal	3.39
Irlanda	3.19
Suecia	2.90
España	2.67
Reino Unido	1.86
Panamá	0.86
	85.11

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	31.02
Comunicación	12.91
Fondos de inversión	7.83
Suministros públicos	6.52
Organizaciones supranacionales	5.12
Bonos de Estados, provincias y municipios	4.45
Industria farmacéutica	3.76
Hoteles y restaurantes	3.53
Textil y prendas de vestir	3.02
Salud	2.82
Industrias del embalaje	1.70
Productos químicos	1.24
Ingeniería eléctrica	0.65
Bienes de equipo varios	0.55
	85.11



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Productos estructurados				
México				
MEXICO 3.375 16-31 23/02A	850,000	MXN	4,254,753	2.37
MEXICO 7.75 13-34 23/11S	800,000	MXN	3,874,542	2.16
			8,129,295	4.54
Total de productos estructurados			8,129,295	4.54
Bonos				
Brasil				
BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	20,000	BRL	3,182,728	1.78
BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	15,000	BRL	2,274,169	1.27
BRAZIL 4.625 17-28 13/01S	2,000,000	USD	2,002,486	1.12
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-35	20,000	BRL	2,841,104	1.59
			10,300,487	5.75
Chile				
CHILE 5.00 15-35 01/03S	1,500,000,000	CLP	1,535,555	0.86
			1,535,555	0.86
Colombia				
COLOMBIA 13.25 22-33 09/02A	20,000,000,000	COP	5,126,081	2.86
COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	5,000,000,000	COP	893,061	0.50
COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	5,000,000,000	COP	738,764	0.41
			6,757,906	3.77
República Checa				
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	20,000,000	CZK	810,823	0.45
CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	20,000,000	CZK	916,792	0.51
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 3.5% 30-05-35	20,000,000	CZK	895,033	0.50
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 3.6% 03-06-36	20,000,000	CZK	893,215	0.50
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 5.0% 30-09-30	110,000,000	CZK	5,520,634	3.08
			9,036,497	5.04
República Dominicana				
DOMINICAN REP INTL BD 12.75 22-29 23/09S	120,000,000	DOP	2,219,640	1.24
			2,219,640	1.24
Egipto				
EGYPT TREASURY BILLS ZCP 16-09-25	65,000,000	EGP	1,132,462	0.63
EGYPT GOVERNMENT BONDS 25.318% 13-08-27	62,600,000	EGP	1,284,054	0.72
			2,416,516	1.35
Hungría				
HUNGARY 2 20-29 23/05A	500,000,000	HUF	1,252,736	0.70
HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	600,000,000	HUF	1,506,684	0.84
HUNGARY 6.125 23-28 22/05S	2,000,000	USD	2,064,376	1.15
HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.0% 24-10-35	1,000,000,000	HUF	2,933,358	1.64
			7,757,154	4.33
India				
INDIA GOVERNMENT BON 7.3 23-53 19/06S	500,000,000	INR	6,012,998	3.36
			6,012,998	3.36
Indonesia				
INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	40,000,000,000	IDR	2,535,547	1.42
INDONESIA 7.125 22-43 15/06S	10,000,000,000	IDR	624,167	0.35
INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	45,000,000,000	IDR	2,914,600	1.63
INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	50,000,000,000	IDR	3,361,941	1.88
INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	25,000,000,000	IDR	1,717,489	0.96
INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	70,000,000,000	IDR	4,803,178	2.68
			15,956,922	8.91
Jamaica				
JAMAICA 9.625 23-30 03/11S	150,000,000	JMD	976,466	0.55
			976,466	0.55
Malasia				
MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.457% 31-03-53	28,000,000	MYR	7,167,072	4.00

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
México			7,167,072	4.00
MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33	900,000	MXN	4,364,451	2.44
MEXICAN BONOS 8.5 23-29 01/03S	1,000,000	MXN	5,286,103	2.95
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	300,000	MXN	1,324,574	0.74
			10,975,128	6.13
Nigeria				
NIGERIA OMO BILL ZCP 10-02-26	2,100,000,000	NGN	1,091,337	0.61
			1,091,337	0.61
Perú				
PERU 5.4 19-34 12/08S	10,000,000	PEN	2,667,716	1.49
PERU 6.90 07-37 12/08S	10,000,000	PEN	2,872,317	1.60
			5,540,033	3.09
Polonia				
POLAND 3.7500 22-27 25/05A	12,000,000	PLN	3,275,719	1.83
POLAND 6.00 22-33 25/10A	5,000,000	PLN	1,441,284	0.80
REPUBLIC OF POLAND GOV 1.75 21-32 25/04A	8,000,000	PLN	1,785,791	1.00
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 25-10-30	10,000,000	PLN	2,301,738	1.28
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 4.75% 25-07-29	10,000,000	PLN	2,765,013	1.54
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 5.0% 25-10-34	8,000,000	PLN	2,145,193	1.20
			13,714,738	7.66
Rumanía				
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.1% 31-07-34	15,000,000	RON	3,390,101	1.89
			3,390,101	1.89
Sudáfrica				
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	90,000,000	ZAR	4,835,827	2.70
SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	15,000,000	ZAR	677,829	0.38
SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	125,000,000	ZAR	6,568,104	3.67
SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	100,000,000	ZAR	4,865,646	2.72
			16,947,406	9.46
Tailandia				
THAILAND 3.45 22-43 17/06S	225,000,000	THB	8,373,786	4.67
			8,373,786	4.67
Turquía				
TURKEY 26.2 23-33 05/10S	100,000,000	TRY	2,339,720	1.31
TURKEY 31.08 23-28 08/11S	25,000,000	TRY	598,409	0.33
TURKEY GOVERNMENT B 37.0 24-26 18/02S	35,000,000	TRY	863,044	0.48
TURKEY GOVERNMENT BOND 36.0% 12-08-26	50,000,000	TRY	1,226,555	0.68
			5,027,728	2.81
Estados Unidos de América				
DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	2,000,000	USD	2,033,148	1.13
INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.35% 06-10-30	750,000,000	INR	9,029,290	5.04
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	79,000,000,000	IDR	4,773,771	2.66
MERRILL LYNCH INTL I 7.0 23-33 17/04A	200,000,000	INR	2,390,017	1.33
			18,226,226	10.17
Uruguay				
URUGUAY 9.75 23-33 20/07S	170,000,000	UYU	4,470,335	2.50
			4,470,335	2.50
Total de bonos			157,894,031	88.14
Floating Rate Notes				
Chile				
BONOS DE LA TRESO DE LA REPUB EN PESOS 6.0% 01-01-	500,000,000	CLP	557,100	0.31
			557,100	0.31
Total de floating rate notes			557,100	0.31
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			166,580,426	92.98

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Otros valores mobiliarios				
Bonos				
Brasil				
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	15,000	BRL	2,200,218	1.23
			2,200,218	1.23
Rusia				
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	25,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	180,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	25,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	210,000,000	RUB	0	0.00
			0	0.00
Total de bonos			2,200,218	1.23
Total otros valores mobiliarios			2,200,218	1.23
Total de la cartera de inversiones			168,780,644	94.21
Coste de adquisición			172,513,089	



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

México	10.66
Estados Unidos de América	10.17
Sudáfrica	9.46
Indonesia	8.91
Polonia	7.66
Brasil	6.98
República Checa	5.04
Tailandia	4.67
Hungría	4.33
Malasia	4.00
Colombia	3.77
India	3.36
Perú	3.09
Turquía	2.81
Uruguay	2.50
Rumanía	1.89
Egipto	1.35
República Dominicana	1.24
Chile	1.17
Nigeria	0.61
Jamaica	0.55
Rusia	0.00
	94.21

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	83.41
Organizaciones supranacionales	7.70
Bancos y otras entidades financieras	2.49
Otros	0.61
	94.21



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Albania				
ALBANIA GOVERNMENT INTE 5.9 23-28 09/06A	1,500,000	EUR	1,866,197	0.56
ALBANIA GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-02-35	1,576,000	EUR	1,852,011	0.55
			3,718,208	1.11
Angola				
ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	4,000,000	USD	3,551,120	1.06
ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	3,000,000	USD	2,395,756	0.71
			5,946,876	1.77
Argentina				
ARGENTINA 0.125 20-35 09/07S	2,000,000	USD	1,345,920	0.40
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	2,250,000	USD	1,881,268	0.56
			3,227,188	0.96
Azerbaiyán				
AZERBAIDJAN 3.50 17-32 01/09S	3,400,000	USD	3,040,751	0.90
			3,040,751	0.90
Baréin				
BAHRAIN GOVERNMENT I 7.5 24-36 12/02S	1,000,000	USD	1,024,716	0.30
KINGDOM OF BAHR 6.2500 21-51 25/01S	1,000,000	USD	828,707	0.25
			1,853,423	0.55
Benín				
BENIN 4.875 21-32 19/01A	1,500,000	EUR	1,572,404	0.47
BENIN 7.96 24-38 13/02S	2,500,000	USD	2,370,602	0.71
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 8.375% 23-01-41	1,250,000	USD	1,203,866	0.36
			5,146,872	1.53
Brasil				
BRAZIL 12.25 00-30 06/03S	1,000,000	USD	1,299,191	0.39
BRAZIL 4.75 19-50 14/01S	1,500,000	USD	1,059,590	0.32
BRAZIL 5.625 16-47 21/02S	5,000,000	USD	4,062,297	1.21
BRAZIL 6.0000 23-33 20/10S	1,500,000	USD	1,490,095	0.44
BRAZIL 6.1250 24-34 15/03S	3,125,000	USD	3,109,447	0.92
BRAZIL 7.1250 24-54 13/05S	1,000,000	USD	958,850	0.29
BRAZILIAN GOVT INT 6.125 24-32 22/01S	3,500,000	USD	3,582,381	1.07
			15,561,851	4.63
Bulgaria				
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 05-03-37	5,000,000	USD	4,902,638	1.46
			4,902,638	1.46
Islas Caimán				
ALIBABA GROUP HLD LTD 4.20 17-47 06/12S	3,000,000	USD	2,407,802	0.72
			2,407,802	0.72
Chile				
CHILE 3.25 21-71 21/09S	5,300,000	USD	3,230,851	0.96
			3,230,851	0.96
Colombia				
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	3,000,000	USD	2,450,659	0.73
COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	2,350,000	USD	2,343,113	0.70
COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S	674,000	USD	678,648	0.20
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 15-03-29	3,500,000	USD	3,323,923	0.99
ECOPETROL SA 8.3750 24-36 19/01S	2,000,000	USD	1,931,023	0.57
			10,727,366	3.19
Costa Rica				
COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S	1,240,000	USD	1,287,330	0.38
			1,287,330	0.38
República Checa				
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	3,000,000	EUR	3,583,760	1.07
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	905,000	USD	969,420	0.29
ENERGOPRO AS 8.0% 27-05-30	1,982,000	EUR	2,406,499	0.72
			6,959,679	2.07

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
República Dominicana				
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	2,000,000	USD	1,899,625	0.57
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	4,000,000	USD	3,700,297	1.10
DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	3,000,000	USD	2,585,470	0.77
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	1,500,000	USD	1,263,763	0.38
DOMINICAN REPUBLIC 7.05 23-31 03/02A	1,176,000	USD	1,235,424	0.37
DOMINICAN REPUBLIC I 6.6 24-36 01/06S	5,000,000	USD	5,048,825	1.50
			15,733,404	4.68
Ecuador				
ECUADOR 5 20-30 31/01S	1,000,000	USD	868,893	0.26
			868,893	0.26
Egipto				
EGYPT 7.30 21-33 30/09S	1,000,000	USD	890,857	0.27
EGYPT 7.5 21-60 16/02S	6,000,000	USD	4,388,062	1.31
EGYPT 8.7002 19-49 01/03S	3,500,000	USD	2,876,659	0.86
EGYPT 8.875 20-50 29/05S	3,000,000	USD	2,499,754	0.74
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	2,750,000	USD	2,551,229	0.76
			13,206,561	3.93
El Salvador				
EL SALVADOR 7.65 05-35 15/06S	988,000	USD	959,375	0.29
EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	700,000	USD	711,326	0.21
			1,670,701	0.50
Gabón				
GABON 7.0 21-31 24/11S	5,100,000	USD	4,052,305	1.21
			4,052,305	1.21
Georgia				
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	1,039,000	USD	937,385	0.28
			937,385	0.28
Ghana				
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-29	1,452,000	USD	1,359,715	0.40
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-35	2,088,000	USD	1,622,958	0.48
GHANA GOVERNMENT INTL BOND ZCP 03-01-30	338,258	USD	282,736	0.08
GHANA GOVERNMENT INTL BOND ZCP 03-07-26	144,000	USD	139,866	0.04
			3,405,275	1.01
Hungría				
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 4.375% 27-06-30	1,050,000	EUR	1,251,094	0.37
HUNGARY 2.125 21-31 22/09S	4,000,000	USD	3,327,997	0.99
HUNGARY 5.25 22-29 16/06S	2,500,000	USD	2,521,736	0.75
HUNGARY 5.5 22-34 16/06S	2,500,000	USD	2,458,371	0.73
HUNGARY 5.50 24-36 26/03S	2,400,000	USD	2,316,188	0.69
HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	1,200,000	USD	1,352,032	0.40
MAGYAR EXPORT-I 6.0000 23-29 16/05A	1,508,000	EUR	1,912,605	0.57
			15,140,023	4.50
Indonesia				
INDONESIA 4.65 22-32 20/09S	5,000,000	USD	4,967,797	1.48
			4,967,797	1.48
Irlanda				
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	2,143,000	USD	2,164,194	0.64
			2,164,194	0.64
Costa de Marfil				
COTE D IVOIRE 6.625 18-48 22/03A	3,500,000	EUR	3,216,646	0.96
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	1,181,000	EUR	1,244,600	0.37
IVORY COAST 7.625 24-33 30/01S	1,647,000	USD	1,625,887	0.48
IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S	1,470,000	USD	1,418,245	0.42
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.075% 01-04-36	1,500,000	USD	1,449,483	0.43
			8,954,861	2.66
Kenia				
REPUBLIC OF KEN 9.7500 24-31 16/02S	1,500,000	USD	1,524,605	0.45
REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	600,000	USD	560,733	0.17
			2,085,338	0.62

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Luxemburgo				
BAHRAIN 7.50 17-47 20/09S	1,000,000	USD	983,078	0.29
RAIZEN FUELS FINANCE 6.25% 08-07-32	2,083,000	USD	2,068,362	0.62
			3,051,440	0.91
Macedonia				
MACEDONIA GOVERNMENT 6.25 23-27 15/02A	1,650,000	EUR	2,032,227	0.60
			2,032,227	0.60
México				
MEXICO 3.75 21-71 19/04S	5,000,000	USD	2,845,840	0.85
MEXICO 4.875 22-33 19/05S	1,300,000	USD	1,230,079	0.37
MEXICO 5.75 10-99 12/10S	3,000,000	USD	2,380,158	0.71
MEXICO GOVERNMENT IN 3.50 22-34 12/02S	4,000,000	USD	3,380,095	1.01
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% 09-02-35	4,000,000	USD	4,095,727	1.22
			13,931,899	4.14
Mongolia				
MONGOLIA 4.45 21-31 07/07S	1,000,000	USD	870,572	0.26
			870,572	0.26
Montenegro				
MONTENEGRO 7.25 24-31 12/03S	3,200,000	USD	3,320,944	0.99
MONTENEGRO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 01-04-32	1,500,000	EUR	1,744,069	0.52
			5,065,013	1.51
Marruecos				
MOROCCO 4.00 20-50 15/12S	3,500,000	USD	2,382,810	0.71
MOROCCO GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 02-04-35	1,500,000	EUR	1,766,128	0.53
			4,148,938	1.23
Nigeria				
NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	2,500,000	USD	2,521,868	0.75
NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	5,000,000	USD	4,155,871	1.24
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.143% 23-02-30	4,300,000	USD	4,098,570	1.22
			10,776,309	3.21
Omán				
OMAN 6.00 19-29 01/08S	3,000,000	USD	3,145,675	0.94
OMAN 6.75 18-48 17/01S	2,700,000	USD	2,790,029	0.83
OMAN 7.00 21-51 25/01S	2,500,000	USD	2,655,563	0.79
OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	1,000,000	USD	1,063,987	0.32
			9,655,254	2.87
Pakistán				
PAKISTAN 8.875 21-51 08/04S	2,000,000	USD	1,643,095	0.49
			1,643,095	0.49
Panamá				
PANAMA 9.375 99-29 01/04S	5,000,000	USD	5,644,835	1.68
PANAMA GOVERNMENT INT 6.875 23-36 31/01S	5,000,000	USD	4,992,186	1.49
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 01-03-31	2,000,000	USD	2,134,440	0.63
			12,771,461	3.80
Papúa Nueva Guinea				
PAPUA NEW GUINEA 18-28 04/10S	1,942,000	USD	1,976,269	0.59
			1,976,269	0.59
Perú				
PERU 1.862 20-32 01/12S	3,000,000	USD	2,402,259	0.71
PERU 3.23 20-99 28/07S	3,000,000	USD	1,617,107	0.48
PERU 3.60 21-72 15/01S	2,000,000	USD	1,236,153	0.37
			5,255,519	1.56
Polonia				
BANK GOSPODARSTWA 4.3750 24-39 13/03A	1,000,000	EUR	1,171,840	0.35
POLAND 5.1250 24-34 18/09S	9,000,000	USD	9,044,991	2.69
			10,216,831	3.04
Rumanía				
ROMANIA 5.5 23-28 18/09A	1,500,000	EUR	1,836,397	0.55
ROMANIA 5.875 24-29 30/01S	1,000,000	USD	1,006,594	0.30
ROMANIA 6.375 24-34 30/01S	2,000,000	USD	1,962,195	0.58
ROMANIA 7.125 23-33 17/01S	1,500,000	USD	1,561,692	0.46

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 10-03-30	1,500,000	EUR	1,799,984	0.54
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 22-03-31	1,500,000	EUR	1,768,515	0.53
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 11-07-32	1,000,000	EUR	1,185,759	0.35
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-28	1,000,000	USD	1,032,488	0.31
			12,153,624	3.62
Arabia Saudí				
SAUDI INTL BOND 2.25% 02-02-33	4,000,000	USD	3,350,633	1.00
SAUDI INTL BOND 4.5% 26-10-46	4,000,000	USD	3,297,822	0.98
			6,648,455	1.98
Serbia				
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	3,000,000	USD	2,537,192	0.75
			2,537,192	0.75
Sudáfrica				
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	1,415,000	USD	1,064,866	0.32
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.875% 22-06-30	2,500,000	USD	2,494,032	0.74
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.1% 19-11-36	5,000,000	USD	4,965,962	1.48
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.95% 19-11-54	3,000,000	USD	2,862,613	0.85
			11,387,473	3.39
Sri Lanka				
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.1% 15-01-30	538,668	USD	480,660	0.14
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33	1,056,588	USD	850,203	0.25
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-02-38	990,704	USD	802,369	0.24
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-05-36	495,144	USD	400,978	0.12
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-06-35	713,440	USD	488,397	0.15
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-04-28	504,226	USD	473,500	0.14
			3,496,107	1.04
Turquía				
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	2,200,000	USD	2,297,268	0.68
TURKEY 5.75 17-47 11/05S	3,500,000	USD	2,629,199	0.78
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	6,000,000	USD	4,243,810	1.26
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 13-03-30	4,500,000	USD	4,289,911	1.28
			13,460,188	4.00
Ucrania				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	1,065,687	USD	550,596	0.16
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	1,776,338	USD	906,357	0.27
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	3,395,005	USD	1,690,773	0.50
			3,147,726	0.94
Emiratos Árabes Unidos				
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	4,000,000	USD	2,558,811	0.76
			2,558,811	0.76
Reino Unido				
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	3,000,000	USD	3,134,437	0.93
			3,134,437	0.93
Estados Unidos de América				
ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	3,520,000	USD	2,796,207	0.83
BRAZIL 6.25 23-31 18/03S	2,291,000	USD	2,374,987	0.71
COSTA RICA 5.625 13-43 30/04S	2,500,000	USD	2,245,553	0.67
			7,416,747	2.21
Venezuela				
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	16,500,000	USD	2,114,970	0.63
			2,114,970	0.63
Total de bonos			290,648,129	86.46
Floating Rate Notes				
Argentina				
ARGENTINA 0.125 20-46 09/07S	3,420,455	USD	2,247,193	0.67
ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S	5,500,000	USD	3,426,311	1.02
			5,673,504	1.69
Congo				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	1,509,883	USD	1,269,399	0.38
			1,269,399	0.38

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Ecuador				
ECUADOR FL.R 0.5 20-35 31/07S	750,000	USD	547,228	0.16
ECUADOR FL.R 0.50 20-40 31/07S	6,000,000	USD	3,794,108	1.13
			4,341,336	1.29
Total de floating rate notes			11,284,239	3.36
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			301,932,368	89.82
Otros valores mobiliarios				
Bonos				
Argentina				
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	720,000	EUR	0	0.00
			0	0.00
Rumanía				
ROMANIA 5.2500 24-32 30/05A	1,000,000	EUR	1,156,784	0.34
			1,156,784	0.34
Total de bonos			1,156,784	0.34
Total otros valores mobiliarios			1,156,784	0.34
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	13,144	USD	22,355,264	6.65
			22,355,264	6.65
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			22,355,264	6.65
Total de Organismos de inversión colectiva			22,355,264	6.65
Total de la cartera de inversiones			325,444,416	96.81
Coste de adquisición			313,216,455	



Candriam BONDS Emerging Markets

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	7.56
República Dominicana	4.68
Brasil	4.63
Hungría	4.50
México	4.14
Turquía	4.00
Rumanía	3.96
Egipto	3.93
Panamá	3.80
Sudáfrica	3.39
Nigeria	3.21
Colombia	3.19
Polonia	3.04
Omán	2.87
Costa de Marfil	2.66
Argentina	2.65
Estados Unidos de América	2.21
República Checa	2.07
Arabia Saudí	1.98
Angola	1.77
Perú	1.56
Ecuador	1.55
Benín	1.53
Montenegro	1.51
Indonesia	1.48
Bulgaria	1.46
Marruecos	1.23
Gabón	1.21
Albania	1.11
Sri Lanka	1.04
Ghana	1.01
Chile	0.96
Ucrania	0.94
Reino Unido	0.93
Azerbaiyán	0.90
Emiratos Árabes Unidos	0.76
Serbia	0.75
Islas Caimán	0.72
Irlanda	0.64
Venezuela	0.63
Kenia	0.62
Macedonia	0.60
Papúa Nueva Guinea	0.59
Baréin	0.55
El Salvador	0.50
Pakistán	0.49
Congo	0.38
Costa Rica	0.38
Georgia	0.28
Mongolia	0.26
	96.81

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	79.72
Fondos de inversión	6.65
Bancos y otras entidades financieras	3.81
Petróleo	1.20
Industria aeronáutica y espacial	1.07
Suministros públicos	1.00

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam BONDS Emerging Markets

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución económica (en % del activo neto)

Transporte	0.96
Internet y servicios de Internet	0.72
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.59
Bienes inmuebles	0.56
Otros	0.37
Salud	0.17
	96.81



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
KLABIN AUSTRIA 5.75% 03-04-29	700,000	USD	708,004	1.04
			708,004	1.04
Bermudas				
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	800,000	USD	782,053	1.15
OOREDOO INTL FINANCE 4.625% 10-10-34	400,000	USD	392,019	0.57
			1,174,072	1.72
Brasil				
AEGEA FINANCE SA RL 9.0 23-31 20/01S	700,000	USD	740,960	1.09
			740,960	1.09
Canadá				
ARIS MINING 8.0% 31-10-29	700,000	USD	714,883	1.05
			714,883	1.05
Islas Caimán				
ALIBABA GROUP HLD LTD 3.15 21-51 09/02S	1,550,000	USD	1,008,466	1.48
LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q	396,595	USD	373,452	0.55
MAF GLOBAL SEC LTD FL.R 18-XX 20/03S	1,000,000	USD	999,388	1.46
MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	600,000	USD	553,919	0.81
SAMBA FUNDING 6.0% 24-06-35	1,500,000	USD	1,510,827	2.21
			4,446,052	6.51
Chile				
CENCOSUD SA 5.95 24-31 28/05S	750,000	USD	774,743	1.14
INVERSIONES CMPC 3.0000 21-31 06/04	750,000	USD	663,808	0.97
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 5.5% 10-09-34	200,000	USD	195,674	0.29
			1,634,225	2.39
Colombia				
COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	1,100,000	USD	947,254	1.39
			947,254	1.39
República Checa				
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	600,000	EUR	716,752	1.05
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	402,000	USD	430,615	0.63
ENERGOPRO AS 8.0% 27-05-30	599,000	EUR	727,292	1.07
			1,874,659	2.75
Egipto				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	1,000,000	USD	863,296	1.26
			863,296	1.26
Georgia				
SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	575,000	USD	582,846	0.85
			582,846	0.85
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	1,100,000	USD	1,026,408	1.50
			1,026,408	1.50
India				
NETWORK I2I 3.975% PERP	500,000	USD	493,694	0.72
			493,694	0.72
Indonesia				
PT Bank Mandiri Persero Tbk 4.9% 24-03-28	1,000,000	USD	1,006,277	1.47
STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	1,000,000	USD	942,637	1.38
			1,948,914	2.86
Irlanda				
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	800,000	USD	807,912	1.18
			807,912	1.18
Israel				
BANK LEUMI LE ISRAEL BM 7.129% 18-07-33	500,000	USD	513,562	0.75
			513,562	0.75
Jersey				
GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S	737,150	USD	654,278	0.96
			654,278	0.96

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Kuwait				
KUWAIT FINANCE 5.0110 24-29 17/01S	706,000	USD	713,688	1.05
			713,688	1.05
Luxemburgo				
CSN RESOURCES SA 4.625 21-31 10/06S	500,000	USD	394,778	0.58
EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	1,000,000	USD	778,947	1.14
FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25-06-33	700,000	USD	691,090	1.01
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 5.852% 23-02-36	1,500,000	USD	1,517,278	2.22
MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	750,000	USD	811,191	1.19
PUMA INTL FINANCING 7.75 24-29 25/04S	800,000	USD	824,252	1.21
QNB FINANCE LTD 2.75 20-27 12/02S	500,000	USD	486,731	0.71
RAIZEN FUELS FINANCE 6.25% 08-07-32	417,000	USD	414,070	0.61
RAIZEN FUELS FINANCE 6.45 24-34 05/03S	500,000	USD	498,506	0.73
RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S	1,000,000	USD	896,264	1.31
			7,313,107	10.72
Malasia				
CIMB BANK BHD 2.1250 22-27 20/07S	1,000,000	USD	958,326	1.40
			958,326	1.40
México				
AEROPUERTOS DOMINICANOS 7.0% 30-06-34	1,000,000	USD	1,040,425	1.52
AMERICA MOVIL 4.375 19-49 22/04S	250,000	USD	205,112	0.30
AMERICA MOVIL 6.375% 01-03-35	1,000,000	USD	1,092,424	1.60
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	1,000,000	USD	1,012,159	1.48
FRESNILLO 4.25% 02-10-50	1,155,000	USD	833,974	1.22
INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	1,000,000	USD	974,583	1.43
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	1,000,000	USD	825,884	1.21
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV 6.0% 25-11-29	700,000	USD	714,598	1.05
			6,699,159	9.82
Países Bajos				
ARCOS DORADOS BV 6.375% 29-01-32	1,000,000	USD	1,038,334	1.52
PROSUS NV 3.061 21-31 13/07S	1,000,000	USD	885,938	1.30
PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	1,000,000	USD	668,076	0.98
TEVA PHARMA FIN 4.10 16-46 01/10S	1,300,000	USD	936,346	1.37
VIVO ENERGY INVEST 5.125 20-27 24/09S	950,000	USD	930,997	1.36
			4,459,691	6.53
Nigeria				
AFRICA FINANCE CORP 2.875 21-28 28/04S	1,000,000	USD	925,762	1.36
			925,762	1.36
Panamá				
CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	1,000,000	USD	933,220	1.37
			933,220	1.37
Filipinas				
GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	1,500,000	USD	1,215,345	1.78
			1,215,345	1.78
Qatar				
NAKILAT INC REG S 6.067 06-33 31/12S	577,448	USD	603,896	0.88
			603,896	0.88
Singapur				
JOLIBEE WORLDWIDE PTE 5.332% 02-04-30	1,000,000	USD	1,023,194	1.50
			1,023,194	1.50
Corea del Sur				
SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	500,000	USD	521,549	0.76
SK HYNIX INC 5.5000 24-29 16/01S	273,000	USD	280,812	0.41
SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	500,000	USD	539,468	0.79
			1,341,829	1.97
España				
AI CANDELARIA SPAIN 5.75 21-33 15/06S5S	1,000,000	USD	842,529	1.23
			842,529	1.23
Turquía				
MERSIN ULUSLARA 8.2500 23-28 15/11S	750,000	USD	780,251	1.14
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	556,000	USD	580,582	0.85

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
TURK TELEKOMUNIKASYO 7.375 24-29 20/05S	700,000	USD	714,981	1.05
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS 7.65% 24-01-32	1,000,000	USD	1,020,191	1.49
			3,096,005	4.54
Emiratos Árabes Unidos				
1ST ABU DHABI FIX TO FLOAT 20-XX XX/XXS	500,000	USD	495,091	0.73
EMIRATES NBD BANK 5.875 23-28 11/10S	441,000	USD	460,254	0.67
MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY 4.875% 25-07-29	687,000	USD	693,689	1.02
			1,649,034	2.42
Reino Unido				
ANTOFAGASTA 6.25 24-34 02/05S	750,000	USD	780,878	1.14
BIDVEST GROUP U 3.6250 21-26 23/09S	1,000,000	USD	982,353	1.44
ENDEAVOUR MINING 7.0% 28-05-30	1,000,000	USD	1,008,580	1.48
IHS 7.875% 29-05-30	750,000	USD	753,484	1.10
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	700,000	USD	731,369	1.07
			4,256,664	6.24
Estados Unidos de América				
ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S	500,000	USD	476,366	0.70
BIMBO BAKERIES U 5.375% 09-01-36	400,000	USD	395,968	0.58
TELECOM TRINIDAD 8.875 19-29 18/10S	750,000	USD	755,223	1.11
			1,627,557	2.38
Uzbekistán				
NAVOIYURAN STATE ENTERPRISE 6.7% 02-07-30	1,000,000	USD	1,000,253	1.47
			1,000,253	1.47
Islas Vírgenes Británicas				
GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	500,000	USD	519,714	0.76
			519,714	0.76
Total de bonos			58,309,992	85.44
Floating Rate Notes				
Islas Caimán				
DIB TIER 1 SUKUK FL.R 21-XX 19/10S	700,000	USD	671,273	0.98
DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	1,000,000	USD	999,915	1.47
			1,671,188	2.45
Hong Kong				
BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	500,000	USD	445,082	0.65
			445,082	0.65
México				
BBVA BANCOMER FL.R 18-33 18/01S	600,000	USD	578,123	0.85
			578,123	0.85
Emiratos Árabes Unidos				
FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	1,200,000	USD	1,238,170	1.81
NBK TIER 1 FINANCING FL.R 21-XX 24/08S	1,500,000	USD	1,449,178	2.12
			2,687,348	3.94
Reino Unido				
STANDARD CHARTERED PLC FL.R 19-30 21/05S	750,000	USD	738,891	1.08
STANDARD CHARTERED PLC FL.R 21-32 29/06S	700,000	USD	617,327	0.90
			1,356,218	1.99
Total de floating rate notes			6,737,959	9.87
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			65,047,951	95.31
Total de la cartera de inversiones			65,047,951	95.31
Coste de adquisición			63,439,357	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	10.72
México	10.66
Islas Caimán	8.96
Reino Unido	8.22
Países Bajos	6.53
Emiratos Árabes Unidos	6.35
Turquía	4.54
Indonesia	2.86
República Checa	2.75
Chile	2.39
Estados Unidos de América	2.38
Corea del Sur	1.97
Filipinas	1.78
Bermudas	1.72
Guatemala	1.50
Singapur	1.50
Uzbekistán	1.47
Malasia	1.40
Colombia	1.39
Panamá	1.37
Nigeria	1.36
Egipto	1.26
España	1.23
Irlanda	1.18
Brasil	1.09
Canadá	1.05
Kuwait	1.05
Australia	1.04
Jersey	0.96
Qatar	0.88
Georgia	0.85
Islas Vírgenes Británicas	0.76
Israel	0.75
India	0.72
Hong Kong	0.65
	95.31

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	44.33
Comunicación	12.77
Transporte	4.98
Internet y servicios de Internet	4.57
Metales y piedras preciosos	4.37
Suministros públicos	3.95
Electrónica y semiconductores	3.01
Metales no ferrosos	2.37
Papel y productos forestales	2.01
Suministros de oficina y ordenadores	1.52
Materiales de construcción	1.48
Ingeniería eléctrica	1.38
Industria farmacéutica	1.37
Organizaciones supranacionales	1.36
Vehículos de carretera	1.21
Comercio minorista y grandes almacenes	1.14
Industria aeronáutica y espacial	1.05
Productos químicos	0.98
Petróleo	0.88
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.58
	95.31

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	1,000,000	EUR	944,465	0.24
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	918,000	EUR	843,299	0.21
			1,787,764	0.45
Austria				
AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U	1,800,000	EUR	1,083,875	0.27
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	1,500,000	EUR	1,342,555	0.34
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	2,402,000	EUR	1,767,796	0.45
ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A	1,400,000	EUR	1,417,899	0.36
			5,612,125	1.42
Bélgica				
ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A	1,186,000	EUR	1,192,675	0.30
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	800,000	EUR	781,326	0.20
BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30	1,500,000	EUR	1,508,766	0.38
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	1,500,000	EUR	1,562,203	0.40
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	657,000	EUR	585,539	0.15
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	2,300,000	EUR	2,122,893	0.54
BELGIUM 3 23-33 22/06A	7,000,000	EUR	7,055,435	1.79
BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	1,000,000	EUR	999,754	0.25
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.00 16-36 13/10A	1,300,000	EUR	1,010,337	0.26
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	2,644,000	EUR	1,938,773	0.49
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	2,000,000	EUR	1,998,628	0.51
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	3,400,000	EUR	2,917,721	0.74
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	4,500,000	EUR	4,606,209	1.17
KBC GROUPE 6.0% PERP	800,000	EUR	805,499	0.20
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	700,000	EUR	522,615	0.13
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	1,400,000	EUR	1,435,231	0.36
			31,043,604	7.86
Bulgaria				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	1,445,000	EUR	1,605,648	0.41
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 07-05-34	3,000,000	EUR	3,034,536	0.77
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 07-05-38	1,500,000	EUR	1,529,443	0.39
			6,169,627	1.56
Canadá				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.375% 05-03-33	500,000	EUR	498,134	0.13
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	500,000	EUR	510,200	0.13
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	1,000,000	EUR	536,241	0.14
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	1,500,000	EUR	1,462,064	0.37
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	991,000	EUR	1,017,597	0.26
NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A	500,000	EUR	517,825	0.13
QUEBEC MONTREAL 3.25% 22-05-35	1,621,000	EUR	1,617,908	0.41
			6,159,969	1.56
Chile				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	1,545,000	EUR	1,575,813	0.40
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35	1,501,341	EUR	1,496,256	0.38
			3,072,069	0.78
Dinamarca				
CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	750,000	EUR	677,672	0.17
CARLSBERG BREWERIES AS 3.25% 28-02-32	904,000	EUR	901,987	0.23
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	688,000	EUR	711,669	0.18
			2,291,328	0.58
Finlandia				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	2,800,000	EUR	2,416,818	0.61
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30	1,500,000	EUR	1,507,562	0.38
NESTE OYJ 3.75% 20-03-30 EMTN	321,000	EUR	328,265	0.08
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	1,000,000	EUR	994,830	0.25

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	606,000	EUR	583,413	0.15
OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30	3,509,000	EUR	3,501,978	0.89
			9,332,866	2.36
Francia				
AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A	2,100,000	EUR	2,062,971	0.52
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	1,000,000	EUR	912,076	0.23
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	1,000,000	EUR	996,398	0.25
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	500,000	EUR	509,243	0.13
AXA 3.375 24-34 31/05A	556,000	EUR	558,717	0.14
AXA 3.625 23-33 10/01A	823,000	EUR	854,630	0.22
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	500,000	EUR	528,177	0.13
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05	1,500,000	EUR	1,498,244	0.38
BFCM 1.75 19-29 15/03A	500,000	EUR	481,356	0.12
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	800,000	EUR	814,600	0.21
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	1,000,000	EUR	1,030,520	0.26
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	1,500,000	EUR	1,306,000	0.33
BQ POSTALE HOME LOAN 1.0 18-28 10/04A	1,000,000	EUR	956,281	0.24
CA 3.75 24-34 22/01A	500,000	EUR	513,273	0.13
CA 4.0 23-33 18/01A	800,000	EUR	839,667	0.21
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	1,100,000	EUR	1,120,506	0.28
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	1,200,000	EUR	1,207,982	0.31
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	2,000,000	EUR	1,972,825	0.50
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	500,000	EUR	459,426	0.12
DANONE 3.47 23-31 22/05A	500,000	EUR	512,237	0.13
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	1,000,000	EUR	1,039,012	0.26
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	600,000	EUR	618,159	0.16
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,100,000	EUR	1,118,334	0.28
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	1,000,000	EUR	1,008,712	0.26
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	1,076,000	EUR	606,660	0.15
FRANCE 0.75 19-52 25/05A	1,500,000	EUR	714,990	0.18
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	1,500,000	EUR	1,439,938	0.36
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	4,300,000	EUR	2,659,958	0.67
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	3,368,000	EUR	2,425,044	0.61
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	3,814,000	EUR	3,531,992	0.89
FRANCE GOVERNMENT BO 3.25 24-55 25/05A	800,000	EUR	692,081	0.18
ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35	700,000	EUR	703,005	0.18
KERING SA 3.625 23-27 05/09A	1,500,000	EUR	1,532,489	0.39
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	1,000,000	EUR	862,944	0.22
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	500,000	EUR	500,466	0.13
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	1,000,000	EUR	849,292	0.22
ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	1,000,000	EUR	974,955	0.25
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	400,000	EUR	361,479	0.09
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	600,000	EUR	610,224	0.15
PUBLICIS GROUPE 2.875% 12-06-29	600,000	EUR	600,186	0.15
RCI BANQUE 3.375% 26-07-29	1,000,000	EUR	1,008,440	0.26
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,600,000	EUR	1,560,929	0.40
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	1,500,000	EUR	1,513,527	0.38
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	500,000	EUR	489,155	0.12
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	1,200,000	EUR	1,226,403	0.31
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	900,000	EUR	883,762	0.22
SG 3.75% 15-07-31	800,000	EUR	812,139	0.21
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	700,000	EUR	621,093	0.16
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	700,000	EUR	725,127	0.18
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	816,360	0.21
SODEXO 1 20-29 27/04A	1,000,000	EUR	936,316	0.24
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	700,000	EUR	701,918	0.18
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	1,800,000	EUR	1,663,443	0.42
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25 20-28 15/04A	600,000	EUR	580,765	0.15

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			55,524,426	14.06
Alemania				
ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	1,200,000	EUR	1,109,988	0.28
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	2,200,000	EUR	2,182,452	0.55
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	500,000	EUR	500,143	0.13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	500,000	EUR	504,413	0.13
CONTINENTAL 2.875% 22-11-28	622,000	EUR	622,670	0.16
DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A	500,000	EUR	446,916	0.11
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	1,000,000	EUR	1,023,730	0.26
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	1,000,000	EUR	864,713	0.22
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	557,000	EUR	359,577	0.09
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	700,000	EUR	684,061	0.17
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	1,000,000	EUR	1,039,677	0.26
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	2,000,000	EUR	2,182,783	0.55
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	503,597	0.13
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	543,178	0.14
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	1,000,000	EUR	1,014,856	0.26
KFW 0.00 20-30 17/09U	1,000,000	EUR	883,020	0.22
KFW 0.0100 19-27 05/05A	1,500,000	EUR	1,447,750	0.37
KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U	3,000,000	EUR	3,011,761	0.76
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	1,030,000	EUR	1,047,502	0.27
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	500,000	EUR	427,967	0.11
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	2,000,000	EUR	1,984,045	0.50
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	200,000	EUR	216,842	0.05
			22,601,641	5.72
Hungría				
HUNGARY 4.0 24-29 25/07A	1,045,000	EUR	1,074,088	0.27
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	800,000	EUR	783,258	0.20
			1,857,346	0.47
Indonesia				
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	987,999	0.25
			987,999	0.25
Irlanda				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	925,748	0.23
IRELAND 1.30 18-33 15/05A	3,200,000	EUR	2,885,073	0.73
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	600,000	EUR	607,925	0.15
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	486,795	0.12
			4,905,541	1.24
Italia				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	600,000	EUR	572,520	0.14
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	1,000,000	EUR	949,660	0.24
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	7,024,000	EUR	4,677,041	1.18
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	1,500,000	EUR	1,432,375	0.36
ITALY 0.90 20-31 01/04S	2,200,000	EUR	1,982,263	0.50
ITALY 0.95 20-30 01/08S	1,000,000	EUR	920,677	0.23
ITALY 1.80 20-41 01/03S	2,500,000	EUR	1,897,306	0.48
ITALY 2.00 18-28 01/02S	3,500,000	EUR	3,492,835	0.88
ITALY 2.25 16-36 01/09S	4,512,000	EUR	3,996,874	1.01
ITALY 2.70 16-47 01/03S	1,800,000	EUR	1,455,638	0.37
ITALY 2.8 18-28 01/12S	4,600,000	EUR	4,686,593	1.19
ITALY 2.95 17-38 01/09S	500,000	EUR	462,518	0.12
ITALY 4 22-35 30/04S	4,503,000	EUR	4,768,436	1.21
ITALY 4.00 05-37 01/02S	700,000	EUR	732,147	0.19
ITALY 4.2 23-34 01/03S	8,000,000	EUR	8,578,157	2.17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	2,000,000	EUR	2,086,914	0.53
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	500,000	EUR	437,251	0.11
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	561,000	EUR	509,720	0.13
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	362,000	EUR	306,812	0.08
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	600,000	EUR	589,046	0.15

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			44,534,783	11.28
Japón				
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	511,000	EUR	509,934	0.13
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	500,000	EUR	498,340	0.13
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2	820,000	EUR	833,160	0.21
			1,841,434	0.47
Luxemburgo				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	2,000,000	EUR	1,743,880	0.44
BANQUE EUROPEENNE D IN 2.75 24-34 16/01A	1,500,000	EUR	1,495,400	0.38
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	947,000	EUR	973,438	0.25
BEI 4.00 05-37 15/10A	700,000	EUR	762,646	0.19
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,408,000	EUR	1,333,481	0.34
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	500,000	EUR	436,378	0.11
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	478,000	EUR	471,574	0.12
EURO UNIO BILL 0.00 20-30 04/10U	2,000,000	EUR	1,758,839	0.45
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	503,000	EUR	449,346	0.11
EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A	1,000,000	EUR	1,008,313	0.26
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	1,389,000	EUR	1,350,952	0.34
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	1,000,000	EUR	1,003,683	0.25
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34	1,582,000	EUR	1,548,162	0.39
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	1,000,000	EUR	888,850	0.23
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	1,000,000	EUR	1,030,597	0.26
			16,255,539	4.12
México				
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	1,074,000	EUR	1,088,293	0.28
			1,088,293	0.28
Países Bajos				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	1,000,000	EUR	1,018,100	0.26
ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06-30	700,000	EUR	696,544	0.18
AMERICAN MEDICAL SYS 3.5 24-32 08/03A	787,000	EUR	803,618	0.20
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,254,000	EUR	1,165,551	0.30
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	1,047,000	EUR	1,048,943	0.27
BMW INTERNATIONAL INVE 3.5 24-32 17/11A	649,000	EUR	652,486	0.17
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	800,000	EUR	682,652	0.17
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	500,000	EUR	439,052	0.11
COOPERATIEVE RABOBANK 0.625 21-33 25/02A	1,000,000	EUR	826,505	0.21
DEUTSCHE BAHN FIN 1.50 17-32 08/12A	1,231,000	EUR	1,118,319	0.28
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	500,000	EUR	500,780	0.13
EDP FINANCE BV 3.875 22-30 11/03A	600,000	EUR	621,934	0.16
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	710,000	EUR	726,115	0.18
ENEL FINANCE INTL NV 3.0% 24-02-31	1,654,000	EUR	1,642,828	0.42
ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33	476,000	EUR	479,612	0.12
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	1,500,000	EUR	1,474,564	0.37
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	2,500,000	EUR	2,114,068	0.54
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	1,000,000	EUR	971,322	0.25
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	1,500,000	EUR	1,537,251	0.39
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	700,000	EUR	705,366	0.18
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	585,000	EUR	481,935	0.12
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	1,577,000	EUR	1,425,000	0.36
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	3,000,000	EUR	1,324,597	0.34
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,100,000	EUR	776,080	0.20
NETHERLANDS GOVERNME 2.5 24-34 15/07A	2,500,000	EUR	2,456,411	0.62
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	1,000,000	EUR	1,022,405	0.26
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27	718,000	EUR	725,823	0.18
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.875% 19-05-37	536,000	EUR	549,858	0.14
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	840,000	EUR	837,596	0.21
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	1,018,000	EUR	1,055,181	0.27
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	1,500,000	EUR	1,538,512	0.39
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	966,000	EUR	978,216	0.25

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29	718,000	EUR	728,130	0.18
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29	1,000,000	EUR	1,002,405	0.25
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	924,000	EUR	939,743	0.24
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	1,072,000	EUR	1,064,059	0.27
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	1,000,000	EUR	1,027,184	0.26
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A	500,000	EUR	505,804	0.13
VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	500,000	EUR	470,597	0.12
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	450,000	EUR	452,403	0.11
WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A	997,000	EUR	1,017,769	0.26
			39,605,318	10.03
Nueva Zelanda				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	1,421,000	EUR	1,203,321	0.30
AUCKLAND COUNCIL 1.00 17-27 19/01A	800,000	EUR	785,653	0.20
			1,988,974	0.50
Noruega				
KOMMUNALBANKEN AS 0.875 17-27 24/05A	1,200,000	EUR	1,170,515	0.30
			1,170,515	0.30
Polonia				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	1,744,000	EUR	1,611,828	0.41
			1,611,828	0.41
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	600,000	EUR	621,481	0.16
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	1,694,900	EUR	1,635,576	0.41
			2,257,057	0.57
Eslovenia				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	3,905,000	EUR	3,906,250	0.99
			3,906,250	0.99
España				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	600,000	EUR	538,465	0.14
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	1,400,000	EUR	1,431,918	0.36
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	900,000	EUR	911,221	0.23
BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,132,937	0.29
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	1,000,000	EUR	1,032,375	0.26
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,000,000	EUR	1,021,393	0.26
CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	700,000	EUR	661,967	0.17
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	1,500,000	EUR	1,536,112	0.39
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	1,100,000	EUR	1,075,600	0.27
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	700,000	EUR	708,345	0.18
IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	1,500,000	EUR	1,533,169	0.39
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	500,000	EUR	501,755	0.13
SPAIN 1 21-42 30/07A	3,631,000	EUR	2,403,522	0.61
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	4,000,000	EUR	3,923,393	0.99
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	3,550,000	EUR	3,087,652	0.78
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	1,500,000	EUR	1,522,323	0.39
SPAIN 3.9 23-39 30/07A	2,000,000	EUR	2,074,363	0.53
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	4,400,000	EUR	4,762,042	1.21
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	2,100,000	EUR	2,497,275	0.63
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-35	4,000,000	EUR	3,994,563	1.01
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	2,500,000	EUR	2,492,592	0.63
TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A	600,000	EUR	607,254	0.15
			39,450,236	9.99
Suecia				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,127,000	EUR	1,187,185	0.30
SWEDEN GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 26-06-28	1,857,000	EUR	1,852,528	0.47
VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A	600,000	EUR	608,041	0.15
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	775,000	EUR	790,663	0.20
			4,438,417	1.12
Suiza				
UBS SWITZERLAND AG 3.146 24-31 21/06A	2,700,000	EUR	2,743,542	0.69
			2,743,542	0.69

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Emiratos Árabes Unidos				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	569,000	EUR	535,106	0.14
			535,106	0.14
Reino Unido				
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0	2,500,000	EUR	2,525,007	0.64
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	1,235,000	EUR	1,242,230	0.31
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,180,000	EUR	1,213,603	0.31
SANTANDER UK 3.125 24-31 12/05A	3,012,000	EUR	3,063,931	0.78
			8,044,771	2.04
Estados Unidos de América				
AIR PROD CHEMICALS 0.5 20-28 05/05A	500,000	EUR	472,210	0.12
ALPHABET 2.5% 06-05-29	901,000	EUR	900,709	0.23
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	955,000	EUR	834,893	0.21
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	1,000,000	EUR	980,202	0.25
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	1,000,000	EUR	892,838	0.23
BIRD 1.50 16-36 14/01A	367,000	EUR	313,551	0.08
BMW US LLC 3.0 24-27 02/11A	513,000	EUR	519,646	0.13
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,336,000	EUR	1,281,545	0.32
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	837,000	EUR	587,559	0.15
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	561,583	0.14
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	2,000,000	EUR	2,056,399	0.52
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	1,000,000	EUR	1,008,978	0.26
JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33	727,000	EUR	729,962	0.18
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	846,182	0.21
KRAFT HEINZ FOODS 3.25% 15-03-33	1,100,000	EUR	1,074,652	0.27
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	500,000	EUR	494,582	0.13
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	526,000	EUR	523,935	0.13
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	500,000	EUR	523,772	0.13
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30	1,000,000	EUR	1,014,626	0.26
MONDELEZ INTERNATION 0.25 21-28 17/03A	1,402,000	EUR	1,320,920	0.33
MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	500,000	EUR	445,430	0.11
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	1,395,000	EUR	1,398,961	0.35
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	500,000	EUR	522,598	0.13
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	1,000,000	EUR	1,008,629	0.26
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	1,000,000	EUR	945,193	0.24
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	633,000	EUR	647,659	0.16
T-MOBILE USA 3.55 24-29 08/05A	1,000,000	EUR	1,028,624	0.26
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	917,120	0.23
VI 2.25% 15-05-28	1,400,000	EUR	1,390,888	0.35
			25,243,846	6.39
Total de bonos			346,062,214	87.63
Floating Rate Notes				
Australia				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	406,000	EUR	425,721	0.11
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	2,688,000	EUR	2,689,707	0.68
			3,115,428	0.79
Bélgica				
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	500,000	EUR	491,020	0.12
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	500,000	EUR	485,479	0.12
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	1,500,000	EUR	1,578,455	0.40
PROXIMUS 4.75% PERP	1,000,000	EUR	1,002,692	0.25
			3,557,646	0.90
Finlandia				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	1,004,000	EUR	1,051,627	0.27
			1,051,627	0.27
Francia				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	1,000,000	EUR	889,232	0.23
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	500,000	EUR	525,529	0.13
BPCE FL.R 22-28 14/01A	1,000,000	EUR	970,913	0.25

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	600,000	EUR	646,161	0.16
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	500,000	EUR	490,649	0.12
			3,522,484	0.89
Alemania				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,000,000	EUR	1,069,309	0.27
DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN	200,000	EUR	205,034	0.05
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	600,000	EUR	529,013	0.13
			1,803,356	0.46
Irlanda				
AIB GROUP FL.R 23-31 23/10A	500,000	EUR	548,469	0.14
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	473,000	EUR	497,736	0.13
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	326,000	EUR	341,660	0.09
			1,387,865	0.35
Italia				
ENEL 4.25% PERP	857,000	EUR	866,573	0.22
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	592,000	EUR	642,213	0.16
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	1,000,000	EUR	1,050,180	0.27
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	550,000	EUR	545,825	0.14
			3,104,791	0.79
Países Bajos				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	300,000	EUR	313,645	0.08
			313,645	0.08
España				
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	400,000	EUR	424,745	0.11
BBVA FL.R 23-31 13/01A	1,000,000	EUR	1,065,457	0.27
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	800,000	EUR	876,207	0.22
			2,366,409	0.60
Suecia				
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	510,000	EUR	503,614	0.13
			503,614	0.13
Suiza				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	312,000	EUR	328,895	0.08
			328,895	0.08
Reino Unido				
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	506,000	EUR	519,976	0.13
			519,976	0.13
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,071,000	EUR	1,003,486	0.25
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	672,000	EUR	602,935	0.15
JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	1,474,000	EUR	1,452,844	0.37
			3,059,265	0.77
Total de floating rate notes			24,635,001	6.24
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			370,697,215	93.87
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	5,978	EUR	9,652,917	2.44
			9,652,917	2.44
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	23,500	EUR	4,143,285	1.05
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	1,550	EUR	2,559,329	0.65
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	6,500	EUR	5,949,581	1.51
			12,652,195	3.20
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			22,305,112	5.65
Total de Organismos de inversión colectiva			22,305,112	5.65
Total de la cartera de inversiones			393,002,327	99.51
Coste de adquisición			410,134,310	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam BONDS Euro

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	17.40
Italia	12.06
España	10.59
Países Bajos	10.11
Bélgica	8.76
Luxemburgo	7.32
Estados Unidos de América	7.17
Alemania	6.18
Finlandia	2.63
Reino Unido	2.17
Irlanda	1.59
Bulgaria	1.56
Canadá	1.56
Austria	1.42
Suecia	1.25
Australia	1.24
Eslovenia	0.99
Chile	0.78
Suiza	0.78
Dinamarca	0.58
Portugal	0.57
Nueva Zelanda	0.50
Hungría	0.47
Japón	0.47
Polonia	0.41
Noruega	0.30
México	0.28
Indonesia	0.25
Emiratos Árabes Unidos	0.14
	99.51

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	35.83
Bancos y otras entidades financieras	34.20
Organizaciones supranacionales	6.02
Fondos de inversión	5.65
Comunicación	2.00
Industria farmacéutica	1.45
Seguros	1.27
Ingeniería eléctrica	1.26
Suministros públicos	1.15
Servicios varios	1.10
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.07
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.04
Bienes de consumo varios	0.97
Transporte	0.92
Suministros de oficina y ordenadores	0.73
Internet y servicios de Internet	0.64
Productos químicos	0.61
Electrónica y semiconductores	0.55
Bienes inmuebles	0.51
Materiales de construcción	0.44
Construcción de máquinas y aparatos	0.41
Comercio minorista y grandes almacenes	0.39
Industria gráfica y editorial	0.37
Vehículos de carretera	0.35

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam BONDS Euro

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución económica (en % del activo neto)

Textil y prendas de vestir	0.28
Otros	0.16
Hoteles y restaurantes	0.13
	99.51



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
MACQUARIE 3.202% 17-09-29 EMTN	1,000,000	EUR	1,013,323	0.10
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	10,435,000	EUR	11,174,547	1.13
			12,187,870	1.23
Austria				
ERSTE GR BK 0.25% 14-09-29	3,000,000	EUR	2,701,432	0.27
ERSTE GR BK 3.25% 14-01-33	400,000	EUR	400,616	0.04
ERSTE GR BK 3.25% 27-08-32	4,000,000	EUR	4,003,661	0.40
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	5,200,000	EUR	5,252,739	0.53
			12,358,448	1.25
Bélgica				
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	4,500,000	EUR	4,628,293	0.47
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	1,200,000	EUR	1,209,259	0.12
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	4,000,000	EUR	4,006,579	0.40
BELFIUS SANV 6.125% PERP	5,000,000	EUR	5,060,844	0.51
FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.857 23-33 09/05A	6,000,000	EUR	6,138,463	0.62
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.5% 12-03-35	5,000,000	EUR	4,920,904	0.50
KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN	8,900,000	EUR	9,010,266	0.91
KBC GROUPE 6.0% PERP	5,000,000	EUR	5,034,367	0.51
			40,008,975	4.04
Dinamarca				
DANSKE BK 3.5% 26-05-33 EMTN	7,260,000	EUR	7,262,643	0.73
LUNDBECK 3.375% 02-06-29 EMTN	5,750,000	EUR	5,777,800	0.58
NYKREDIT 3.5% 10-07-31 EMTN	6,000,000	EUR	6,038,553	0.61
NYKREDIT 3.625% 24-07-30 EMTN	2,987,000	EUR	3,040,677	0.31
			22,119,673	2.23
Finlandia				
NESTE OYJ 3.75% 20-03-30 EMTN	3,400,000	EUR	3,476,954	0.35
NORDEA BKP 2.75% 02-05-30 EMTN	2,500,000	EUR	2,491,879	0.25
NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A	1,500,000	EUR	1,567,051	0.16
			7,535,884	0.76
Francia				
AIR FR KLM 5.75% PERP	10,500,000	EUR	10,442,712	1.05
AXA 4.375% 24-07-55 EMTN	3,513,000	EUR	3,546,223	0.36
BANQUE FEDERATIVE DU 0.625 20-31 21/10A	7,000,000	EUR	6,049,732	0.61
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	6,800,000	EUR	7,310,696	0.74
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05	3,000,000	EUR	2,996,489	0.30
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.25% 17-1	3,000,000	EUR	3,008,633	0.30
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.5% 07-05	9,600,000	EUR	9,521,781	0.96
BNP PAR 2.88% 06-05-30 EMTN	6,700,000	EUR	6,711,944	0.68
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	2,400,000	EUR	2,443,800	0.25
BNP PAR 3.7796% 19-01-36 EMTN	5,400,000	EUR	5,377,239	0.54
BNP PAR 3.979% 06-05-36 EMTN	4,700,000	EUR	4,775,190	0.48
BNP PAR 7.45% PERP	6,316,000	USD	5,417,177	0.55
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	2,300,000	EUR	2,340,575	0.24
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	2,400,000	EUR	2,449,650	0.25
BPCE SA 3.8750 24-29 11/01A	5,000,000	EUR	5,156,998	0.52
CA 3.75% 27-05-35 EMTN	5,600,000	EUR	5,608,111	0.57
CARREFOUR S A 3.25% 24-06-30	3,000,000	EUR	2,993,895	0.30
CARREFOUR S A 3.75% 24-05-33	10,000,000	EUR	9,860,093	1.00
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	11,400,000	EUR	10,741,534	1.08
CNP ASSURANCES 5.5% PERP EMTN	2,800,000	EUR	2,789,731	0.28
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A	5,000,000	EUR	5,287,440	0.53
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.307% 06-05-32	3,500,000	EUR	3,503,778	0.35
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.125% 02-04-31	11,300,000	EUR	11,885,603	1.20
EDENRED 3.25% 27-08-30	6,000,000	EUR	6,011,655	0.61

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	3,000,000	EUR	3,082,250	0.31
ENGIE 4.0% 11-01-35 EMTN	8,000,000	EUR	8,222,076	0.83
IPSEN 3.875% 25-03-32	6,800,000	EUR	6,849,015	0.69
IPSOS 3.75% 22-01-30	17,400,000	EUR	17,676,495	1.79
LA POSTE 3.75 23-30 12/06A	3,000,000	EUR	3,105,762	0.31
NEXANS 4.25 24-30 11/03A	2,200,000	EUR	2,274,385	0.23
NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	2,200,000	EUR	2,258,334	0.23
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	3,700,000	EUR	3,704,837	0.37
ORANGE SA 0.5 19-32 04/09A	5,000,000	EUR	4,171,894	0.42
PERNOD RICARD 3.25% 03-03-32	6,000,000	EUR	5,955,375	0.60
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	2,000,000	EUR	1,807,396	0.18
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	5,000,000	EUR	4,499,377	0.45
RCI BANQUE 4.75% 24-03-37 EMTN	5,500,000	EUR	5,551,593	0.56
RTE EDF TRANSPORT 3.50 24-33 30/04A	5,000,000	EUR	5,044,720	0.51
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 03-09-36	2,000,000	EUR	1,979,210	0.20
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	2,900,000	EUR	2,919,391	0.29
SG 3.625% 13-11-30	3,200,000	EUR	3,248,196	0.33
SG 3.75% 15-07-31	6,000,000	EUR	6,091,049	0.62
SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	2,100,000	EUR	2,062,240	0.21
SPIE 3.75% 28-05-30	2,500,000	EUR	2,528,013	0.26
SUEZ SACA 2.875% 24-05-34 EMTN	5,000,000	EUR	4,680,499	0.47
UNIBAIL RODAMCO SE 1.75% 27-02-34	7,000,000	EUR	5,977,540	0.60
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.974% 10-01-31	5,200,000	EUR	5,156,049	0.52
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.795% 17-06-37	4,500,000	EUR	4,461,846	0.45
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	1,400,000	EUR	1,395,007	0.14
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	5,000,000	EUR	5,184,682	0.52
			256,117,910	25.87
Alemania				
ADIDAS AG 0.6250 20-35 10/09A	5,000,000	EUR	3,826,090	0.39
COMMERZBANK AG 4.625 24-31 17/01A	400,000	EUR	422,538	0.04
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	2,300,000	EUR	2,320,298	0.23
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	4,000,000	EUR	4,001,431	0.40
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	6,500,000	EUR	6,515,685	0.66
DEUTSCHE BOERSE 1.5 22-32 04/04A	3,300,000	EUR	2,993,648	0.30
EUROGRID GMBH 1 3.598% 01-02-29	2,500,000	EUR	2,567,889	0.26
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.125% 08-12-28	1,167,000	EUR	1,179,279	0.12
SAP EMTN 1.625 18-31 10/03A	12,000,000	EUR	11,282,367	1.14
VOLKSWAGEN BANK 3.5% 19-06-31	2,000,000	EUR	1,995,235	0.20
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	1,700,000	EUR	1,843,161	0.19
			38,947,621	3.93
Irlanda				
AIB GROUP 3.75% 20-03-33 EMTN	3,000,000	EUR	3,038,804	0.31
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	2,333,000	EUR	2,350,137	0.24
BK IRELAND GROUP 6.125% PERP	3,073,000	EUR	3,031,174	0.31
FISERV FUNDING ULC 2.875% 15-06-28	2,600,000	EUR	2,611,975	0.26
			11,032,090	1.11
Italia				
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	1,300,000	EUR	1,333,540	0.13
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	9,195,000	EUR	9,374,474	0.95
SNAM S.P.A. 0 20-28 07/12U	6,175,000	EUR	5,623,819	0.57
UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN	8,000,000	EUR	7,992,763	0.81
			24,324,596	2.46
Japón				
MIZU FI 4.416 23-33 20/05A	7,000,000	EUR	7,436,685	0.75
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31	4,400,000	EUR	4,430,763	0.45
			11,867,448	1.20
Luxemburgo				
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	5,000,000	EUR	4,444,249	0.45
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	1,500,000	EUR	1,526,492	0.15

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	5,000,000	EUR	4,886,567	0.49
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	2,100,000	EUR	2,118,329	0.21
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	2,600,000	EUR	2,625,668	0.27
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	6,300,000	EUR	6,411,935	0.65
TYCO ELECTRONICS GROUP 2.5% 06-05-28	2,200,000	EUR	2,198,655	0.22
			24,211,895	2.45
Países Bajos				
ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	3,000,000	EUR	2,512,734	0.25
DIAGEO CAPITAL BV 1.875 22-34 08/06A	5,000,000	EUR	4,425,084	0.45
EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	4,500,000	EUR	4,301,328	0.43
ING GROEP NV 4.50 23-29 23/05A	4,000,000	EUR	4,192,881	0.42
KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	3,889,000	EUR	3,923,236	0.40
LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A	5,000,000	EUR	5,090,169	0.51
MERCEDESSENZ INTL FI 3.25 24-30 15/11A	1,500,000	EUR	1,514,797	0.15
PLUXEE NV 3.75% 04-09-32	18,000,000	EUR	17,994,471	1.82
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 4.0% 27-05-45	5,000,000	EUR	4,973,696	0.50
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-29 11/07A	5,000,000	EUR	5,062,726	0.51
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	4,500,000	EUR	4,545,543	0.46
			58,536,665	5.91
Noruega				
DNB BANK A 3.75% 02-07-35 EMTN	3,000,000	EUR	3,026,992	0.31
NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	2,240,000	EUR	2,232,093	0.23
			5,259,085	0.53
España				
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS 3.75% 11-0	16,900,000	EUR	16,841,949	1.70
BANCO BILBAO VICAYA 6.875 24-49 31/12Q	3,000,000	EUR	3,182,061	0.32
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 27-05-32	5,000,000	EUR	4,994,264	0.50
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP	3,200,000	EUR	3,217,925	0.33
CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	7,300,000	EUR	7,171,932	0.72
CAIXABANK 6.25% PERP	2,600,000	EUR	2,658,490	0.27
CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	1,500,000	EUR	1,418,500	0.14
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.0% 30-09-31	3,000,000	EUR	2,990,499	0.30
			42,475,620	4.29
Suecia				
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	3,333,000	EUR	3,308,858	0.33
SECURITAS AB 3.375% 20-05-32	4,000,000	EUR	3,971,375	0.40
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	3,276,000	EUR	3,450,949	0.35
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27-08-31	4,878,000	EUR	4,921,034	0.50
SWEDBANK AB 2.875% 08-02-30	5,000,000	EUR	5,019,343	0.51
SWEDBANK AB 2.875% 30-04-29	3,333,000	EUR	3,338,632	0.34
TELIA COMPANY AB 2.125 19-34 20/02A	3,100,000	EUR	2,817,598	0.28
			26,827,789	2.71
Suiza				
UBS GROUP AG 3.25% 12-02-34	3,000,000	EUR	2,940,621	0.30
			2,940,621	0.30
Reino Unido				
BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN	3,333,000	EUR	3,356,695	0.34
BARCLAYS 3.941% 31-01-36	2,500,000	EUR	2,505,232	0.25
COMPASS 3.125% 24-06-32 EMTN	3,000,000	EUR	2,972,709	0.30
GLAXOSMITHKLINE 1.375 17-29 12/09A	7,000,000	EUR	6,659,350	0.67
HSBC 3.313% 13-05-30 EMTN	8,077,000	EUR	8,140,010	0.82
HSBC 3.911% 13-05-34 EMTN	3,789,000	EUR	3,844,380	0.39
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	3,128,000	EUR	3,163,659	0.32
NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A	1,875,000	EUR	1,933,108	0.20
NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30	9,780,000	EUR	9,858,935	1.00
NATWEST GROUP 3.985% 13-05-36	4,091,000	EUR	4,146,863	0.42
			46,580,941	4.70
Estados Unidos de América				
AIR PRODUCTS 2.95% 14-05-31	3,000,000	EUR	2,964,335	0.30
AIR PRODUCTS 3.45% 14-02-37	7,000,000	EUR	6,737,176	0.68

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
AMEX 3.433% 20-05-32	3,600,000	EUR	3,635,565	0.37
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	10,000,000	EUR	9,892,211	1.00
BOOKING 3.625% 01-03-32	1,000,000	EUR	1,016,013	0.10
COCA-COLA CO 0.5 21-33 09/03A	5,000,000	EUR	4,100,056	0.41
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 4.0% 19-05-	3,000,000	EUR	3,010,052	0.30
FORD MOTOR CO 4.445 24-30 14/02A	5,000,000	EUR	5,082,426	0.51
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	3,392,000	EUR	3,449,797	0.35
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 23-29 20/02A	2,000,000	EUR	2,093,515	0.21
GEN MILLS 3.6% 17-04-32	2,000,000	EUR	2,008,502	0.20
GEN MILLS 3.85% 23-04-34	5,000,000	EUR	5,053,028	0.51
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	800,000	EUR	747,689	0.08
KRAFT HEINZ FOODS 3.25% 15-03-33	5,000,000	EUR	4,884,783	0.49
MEDTRONIC 4.15% 15-10-53	5,000,000	EUR	4,822,373	0.49
METROPOLITAN LIFE 3.750 23-31 07/12A	5,000,000	EUR	5,162,086	0.52
MORGAN STANLEY 3.521% 22-05-31	3,692,000	EUR	3,751,413	0.38
MORGAN STANLEY 3.9550 24-35 21/03A	4,500,000	EUR	4,601,091	0.46
NATL GRID NORTH AMERICA 3.15% 03-06-30	2,500,000	EUR	2,497,982	0.25
THERMO FISHER SCIENT 1.875 19-49 01/10A	5,000,000	EUR	3,231,014	0.33
VERIZON COMMUNICATION 1.25 19-30 08/04A	3,000,000	EUR	2,781,713	0.28
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	2,500,000	EUR	2,405,510	0.24
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.693% 17-05-33	15,600,000	EUR	14,710,296	1.49
ZIMMER BIOMET 3.518% 15-12-32	4,000,000	EUR	3,980,708	0.40
			102,619,334	10.36
Total de bonos			745,952,465	75.34
Floating Rate Notes				
Francia				
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	2,200,000	EUR	2,182,695	0.22
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	5,700,000	EUR	5,736,183	0.58
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	3,000,000	EUR	2,865,612	0.29
EDF SA FL.R 22-XX 06/12A	3,200,000	EUR	3,527,722	0.36
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	3,600,000	EUR	3,589,871	0.36
			17,902,083	1.81
Alemania				
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 16-07-32	4,900,000	EUR	5,030,818	0.51
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	2,400,000	EUR	2,447,751	0.25
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.5% PERP	3,000,000	USD	2,604,854	0.26
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	3,500,000	EUR	3,560,461	0.36
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	5,000,000	EUR	5,069,263	0.51
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	3,000,000	EUR	3,124,867	0.32
			21,838,014	2.21
Irlanda				
AIB GROUP PLC FL.R 22-29 16/02A	5,000,000	EUR	5,383,716	0.54
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	5,000,000	EUR	5,261,480	0.53
			10,645,196	1.08
Italia				
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	7,600,000	EUR	7,542,315	0.76
			7,542,315	0.76
Países Bajos				
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	1,600,000	EUR	1,726,872	0.17
ING GROEP NV FL.R 24-29 12/08A	2,000,000	EUR	2,061,965	0.21
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	4,000,000	EUR	3,913,000	0.40
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	4,000,000	EUR	3,795,310	0.38
			11,497,147	1.16
España				
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	4,000,000	EUR	4,282,423	0.43
			4,282,423	0.43
Suiza				
UBS GROUP AG FL.R 22-30 15/06A	9,000,000	EUR	9,060,649	0.92
UBS GROUP AG FL.R 23-28 17/03A	3,333,000	EUR	3,451,840	0.35

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
 Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UBS GROUP AG FL.R 23-32 17/03A	3,333,000	EUR	3,582,458	0.36
			16,094,947	1.63
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,872,000	EUR	1,753,992	0.18
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	1,600,000	EUR	1,407,706	0.14
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	8,000,000	EUR	8,222,968	0.83
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	7,000,000	EUR	6,790,687	0.69
			18,175,353	1.84
Total de floating rate notes			107,977,478	10.91
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			853,929,943	86.25
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	2	EUR	3,229	0.00
			3,229	0.00
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	9,755	EUR	18,930,259	1.91
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	11,165	EUR	18,889,393	1.91
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	27,577	EUR	47,665,740	4.81
			85,485,392	8.63
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			85,488,621	8.63
Total de Organismos de inversión colectiva			85,488,621	8.63
Total de la cartera de inversiones			939,418,564	94.88
Coste de adquisición			927,507,940	



Candriam BONDS Euro Corporate

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	27.68
Estados Unidos de América	12.20
Luxemburgo	11.08
Países Bajos	7.07
Alemania	6.14
España	4.72
Reino Unido	4.70
Bélgica	4.04
Italia	3.22
Suecia	2.71
Dinamarca	2.23
Irlanda	2.19
Suiza	1.92
Austria	1.25
Australia	1.23
Japón	1.20
Finlandia	0.76
Noruega	0.53
	94.88

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	66.92
Fondos de inversión	8.94
Comunicación	3.10
Servicios varios	2.13
Materiales de construcción	1.70
Suministros públicos	1.54
Industria farmacéutica	1.52
Bienes inmuebles	1.49
Internet y servicios de Internet	1.40
Comercio minorista y grandes almacenes	1.30
Suministros de oficina y ordenadores	1.07
Electrónica y semiconductores	0.72
Ingeniería eléctrica	0.68
Bonos de Estados, provincias y municipios	0.51
Productos químicos	0.47
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.41
Textil y prendas de vestir	0.39
Hoteles y restaurantes	0.30
Seguros	0.28
	94.88



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	2,067,000	EUR	2,082,931	0.25
MACQUARIE 2.778% 25-02-30 EMTN	2,200,000	EUR	2,212,175	0.27
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	2,556,000	EUR	2,737,148	0.33
			7,032,254	0.85
Austria				
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	3,854,000	EUR	3,449,472	0.42
AUSTRIA 2.9 23-33 20/02A	6,400,000	EUR	6,462,821	0.78
ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A	2,100,000	EUR	2,126,849	0.26
			12,039,142	1.45
Bélgica				
ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A	1,572,000	EUR	1,580,847	0.19
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	3,000,000	EUR	2,929,972	0.35
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	2,000,000	EUR	2,003,289	0.24
BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30	2,700,000	EUR	2,715,779	0.33
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	3,100,000	EUR	3,228,552	0.39
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	1,800,000	EUR	1,616,984	0.19
BELGIUM 3 23-33 22/06A	11,000,000	EUR	11,087,110	1.33
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	3,000,000	EUR	2,928,156	0.35
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	3,300,000	EUR	2,937,535	0.35
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	700,000	EUR	600,707	0.07
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	9,000,000	EUR	9,212,417	1.11
FLEMISH COM 3.125 24-34 22/06A	2,000,000	EUR	1,990,025	0.24
KBC GROUPE 6.0% PERP	1,600,000	EUR	1,610,998	0.19
PROXIMUS 3.75 24-34 27/03A	1,000,000	EUR	1,014,665	0.12
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	1,500,000	EUR	1,568,827	0.19
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	1,200,000	EUR	1,230,197	0.15
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	800,000	EUR	756,886	0.09
			49,012,946	5.90
Bulgaria				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	2,222,000	EUR	2,469,032	0.30
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 07-05-34	9,300,000	EUR	9,407,060	1.13
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 07-05-38	1,500,000	EUR	1,529,443	0.18
			13,405,535	1.61
Canadá				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	3,256,000	EUR	3,322,424	0.40
CANADA 0.01 20-30 25/11A	2,300,000	EUR	1,993,427	0.24
CANADA 0.875 18-28 05/07A	2,000,000	EUR	1,916,550	0.23
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	3,000,000	EUR	2,924,129	0.35
NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A	3,000,000	EUR	3,106,951	0.37
QUEBEC MONTREAL 3.25% 22-05-35	4,054,000	EUR	4,046,267	0.49
			17,309,748	2.08
Chile				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35	3,002,681	EUR	2,992,510	0.36
			2,992,510	0.36
Croacia				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	3,000,000	EUR	2,848,325	0.34
CROATIA GOVERNMENT I 3.375 24-34 12/03A	1,000,000	EUR	1,027,035	0.12
			3,875,360	0.47
Dinamarca				
CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	1,565,000	EUR	1,505,720	0.18
CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A	1,500,000	EUR	1,392,281	0.17
CARLSBERG BREWERIES AS 3.25% 28-02-32	1,807,000	EUR	1,802,976	0.22
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	2,481,000	EUR	2,566,354	0.31
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	500,000	EUR	519,405	0.06
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,985,000	EUR	2,014,804	0.24

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			9.801.540	1,18
Finlandia				
FINLAND 1.5000 22-32 15/09A	4,000,000	EUR	3,683,393	0.44
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30	2,000,000	EUR	2,010,083	0.24
MUNICIPALITY FINANCE 0.0 21-28 21/04A	2,000,000	EUR	1,882,754	0.23
NESTE OYJ 3.75% 20-03-30 EMTN	641,000	EUR	655,508	0.08
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	150,000	EUR	149,396	0.02
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	1,000,000	EUR	1,045,734	0.13
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	2,546,000	EUR	2,532,838	0.30
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	875,120	0.11
OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30	4,386,000	EUR	4,377,224	0.53
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	2,467,000	EUR	2,499,488	0.30
			19,711,538	2.37
Francia				
AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A	2,500,000	EUR	2,455,917	0.30
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	638,453	0.08
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	1,500,000	EUR	1,494,597	0.18
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	1,000,000	EUR	1,018,486	0.12
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	1,900,000	EUR	1,970,491	0.24
AXA 3.375 24-34 31/05A	2,511,000	EUR	2,523,272	0.30
AXA 3.625 23-33 10/01A	300,000	EUR	311,530	0.04
AXA 3.75 22-30 12/10A	1,000,000	EUR	1,044,666	0.13
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05	2,500,000	EUR	2,497,074	0.30
BFCM 5.125 23-33 13/01A	500,000	EUR	539,934	0.06
BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A	2,000,000	EUR	2,091,223	0.25
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	700,000	EUR	724,084	0.09
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	600,000	EUR	626,813	0.08
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	1,500,000	EUR	1,527,375	0.18
BNP PARIBAS 3.8750 23-31 10/01A	2,000,000	EUR	2,084,006	0.25
BPCE S.A. 0.01 21-27 14/01A	1,000,000	EUR	966,078	0.12
BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A	1,800,000	EUR	1,797,227	0.22
CA 3.75 24-34 22/01A	2,000,000	EUR	2,053,093	0.25
CA 4.0 23-33 18/01A	1,500,000	EUR	1,574,376	0.19
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	1,000,000	EUR	978,510	0.12
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	1,300,000	EUR	1,324,234	0.16
COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A	3,500,000	EUR	3,562,502	0.43
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	1,500,000	EUR	1,509,978	0.18
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	1,500,000	EUR	1,524,450	0.18
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	2,500,000	EUR	2,170,654	0.26
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-31 25/10A	600,000	EUR	516,904	0.06
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	2,000,000	EUR	2,039,728	0.25
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	300,000	EUR	275,655	0.03
DANONE 3.071 22-32 07/09A	1,000,000	EUR	1,001,099	0.12
DANONE 3.47 23-31 22/05A	2,400,000	EUR	2,458,739	0.30
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	1,700,000	EUR	1,766,321	0.21
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	1,400,000	EUR	1,442,371	0.17
ENGIE SA 0.5 19-30 24/10A	2,000,000	EUR	1,759,797	0.21
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,700,000	EUR	1,728,334	0.21
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	3,600,000	EUR	3,631,363	0.44
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	5,000,000	EUR	4,273,026	0.51
FRANCE GOVERNMENT BO 2.75 24-30 25/02A	4,000,000	EUR	4,041,650	0.49
GECINA 1.375 17-28 26/01A	1,400,000	EUR	1,358,950	0.16
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	1,100,000	EUR	1,106,877	0.13
ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35	1,300,000	EUR	1,305,581	0.16
KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A	2,500,000	EUR	2,453,691	0.30
KERING SA 3.625 23-31 05/09A	1,000,000	EUR	1,003,266	0.12
KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	1,300,000	EUR	1,159,313	0.14
L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A	2,500,000	EUR	2,543,503	0.31
L OREAL S A 3.375 23-29 23/11A	500,000	EUR	517,326	0.06

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A	1,200,000	EUR	1,204,365	0.14
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	2,000,000	EUR	2,001,864	0.24
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	900,000	EUR	876,403	0.11
ORANGE SA 3.625 22-31 16/11A	1,700,000	EUR	1,759,223	0.21
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	800,000	EUR	719,900	0.09
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	1,100,000	EUR	1,118,744	0.13
RCI BANQUE 3.375% 26-07-29	1,000,000	EUR	1,008,440	0.12
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	259,000	EUR	263,071	0.03
SAGESS 0.625 16-28 20/10A	1,600,000	EUR	1,506,665	0.18
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	3,100,000	EUR	3,127,956	0.38
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	500,000	EUR	489,155	0.06
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	1,000,000	EUR	1,022,002	0.12
SG 3.75% 15-07-31	1,900,000	EUR	1,928,832	0.23
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	1,900,000	EUR	1,683,201	0.20
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	1,500,000	EUR	1,553,845	0.19
SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A	2,000,000	EUR	1,922,503	0.23
STE AUTOPARRHI 1.5 18-30 25/01A	1,000,000	EUR	945,683	0.11
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	1,400,000	EUR	1,403,835	0.17
UNEDIC 0.25 20-29 25/11A	3,500,000	EUR	3,172,437	0.38
UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	1,000,000	EUR	925,632	0.11
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	2,000,000	EUR	1,848,270	0.22
			105,874,543	12.74
Alemania				
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	1,100,000	EUR	1,100,315	0.13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	1,100,000	EUR	1,109,708	0.13
CONTINENTAL 2.875% 22-11-28	934,000	EUR	935,007	0.11
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	1,300,000	EUR	1,358,414	0.16
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.0% 03-02-32	1,000,000	EUR	1,005,316	0.12
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	2,000,000	EUR	2,047,459	0.25
GERMANY 0 20-30 08/11A	3,000,000	EUR	2,620,599	0.32
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	4,000,000	EUR	3,902,036	0.47
GERMANY 0.625 17-27 07/04A	2,500,000	EUR	2,438,153	0.29
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	3,000,000	EUR	2,931,692	0.35
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	2,000,000	EUR	1,881,154	0.23
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	2,000,000	EUR	2,014,386	0.24
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	2,000,000	EUR	2,029,713	0.24
KFW 0.0100 19-27 05/05A	2,000,000	EUR	1,930,333	0.23
KFW 0.625 18-28 07/01A	3,000,000	EUR	2,896,787	0.35
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	2,000,000	EUR	2,033,984	0.24
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	4,000,000	EUR	4,039,410	0.49
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 17-01-35	800,000	EUR	793,473	0.10
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	4,000,000	EUR	3,877,957	0.47
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	2,000,000	EUR	2,006,865	0.24
SANTANDER CONSUMER B 4.375 23-27 13/09A	1,000,000	EUR	1,041,413	0.13
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	300,000	EUR	298,289	0.04
			44,292,463	5.33
Hungria				
HUNGARY 4.0 24-29 25/07A	2,724,000	EUR	2,799,824	0.34
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	1,200,000	EUR	1,174,887	0.14
			3,974,711	0.48
Indonesia				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	5,000,000	EUR	4,872,602	0.59
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,100,000	EUR	1,086,799	0.13
			5,959,401	0.72
Irlanda				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	925,748	0.11
IRELAND 0.00 21-31 18/10U	2,200,000	EUR	1,880,610	0.23
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	3,000,000	EUR	2,830,675	0.34
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	819,000	EUR	748,298	0.09

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
 Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	2,000,000	EUR	2,026,416	0.24
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	427,000	EUR	389,254	0.05
SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	1,000,000	EUR	980,726	0.12
			9,781,727	1.18
Italia				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	1,962,000	EUR	1,872,142	0.23
INTESA SANPAOLO SPA 1.35 21-31 24/02A	1,000,000	EUR	903,642	0.11
ITALY 0.90 20-31 01/04S	10,000,000	EUR	9,010,287	1.08
ITALY 1.65 20-30 01/12S	7,500,000	EUR	7,103,283	0.85
ITALY 2.45 16-33 01/09S	2,500,000	EUR	2,377,772	0.29
ITALY 2.8 18-28 01/12S	7,500,000	EUR	7,641,184	0.92
ITALY 3.4 22-28 01/04S	6,000,000	EUR	6,196,341	0.75
ITALY 3.50 14-30 01/03S	3,500,000	EUR	3,654,872	0.44
ITALY 4.2 23-34 01/03S	9,500,000	EUR	10,186,561	1.23
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-28 01/08S	8,000,000	EUR	8,369,061	1.01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	12,500,000	EUR	12,744,209	1.53
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35	3,500,000	EUR	3,637,170	0.44
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	1,000,000	EUR	874,501	0.11
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	1,122,000	EUR	1,019,440	0.12
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	390,166	0.05
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	1,500,000	EUR	1,472,615	0.18
			77,453,246	9.32
Japón				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	907,000	EUR	854,119	0.10
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	1,500,000	EUR	1,495,020	0.18
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2	366,000	EUR	371,874	0.04
			2,721,013	0.33
Luxemburgo				
BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A	3,700,000	EUR	3,756,611	0.45
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,615,820	0.31
BANQUE EUROP INVEST 0.375 22-27 15/09A	2,500,000	EUR	2,412,581	0.29
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	1,000,000	EUR	1,027,918	0.12
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,408,000	EUR	2,280,556	0.27
EUROP FIN STABILITY 0.875 22-28 05/09A	2,000,000	EUR	1,921,595	0.23
EUROPEAN UNION 0.75 16-31 04/04A	3,000,000	EUR	2,705,691	0.33
FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	1,500,000	EUR	1,413,580	0.17
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	446,000	EUR	436,303	0.05
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	5,600,000	EUR	5,620,622	0.68
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34	3,461,000	EUR	3,386,973	0.41
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	2,500,000	EUR	2,222,125	0.27
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	2,000,000	EUR	2,061,193	0.25
NESTLE FINANCE INT 3.25 22-31 15/01A	2,000,000	EUR	2,063,029	0.25
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	544,000	EUR	531,659	0.06
			34,456,256	4.15
México				
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	2,415,000	EUR	2,447,139	0.29
			2,447,139	0.29
Países Bajos				
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	1,500,000	EUR	1,579,432	0.19
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	1,000,000	EUR	1,029,538	0.12
ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06-30	1,800,000	EUR	1,791,113	0.22
AMERICAN MEDICAL SYS 3.5 24-32 08/03A	1,087,000	EUR	1,109,953	0.13
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,088,000	EUR	1,011,259	0.12
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	2,443,000	EUR	2,447,534	0.29
BMW INTERNATIONAL INVE 3.5 24-32 17/11A	1,917,000	EUR	1,927,297	0.23
BNG BANK N.V. 0.125 21-33 19/04A	2,000,000	EUR	1,623,673	0.20
BNG BANK NV 0.01 20-32 05/10A	3,000,000	EUR	2,456,217	0.30
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	500,000	EUR	426,658	0.05
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	2,800,000	EUR	2,458,692	0.30

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	1,000,000	EUR	1,092,256	0.13
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	1,700,000	EUR	1,511,919	0.18
ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	1,461,000	EUR	1,405,829	0.17
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	1,065,000	EUR	1,089,174	0.13
ENEL FINANCE INTL NV 3.0% 24-02-31	2,480,000	EUR	2,463,249	0.30
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 23-01-35	1,000,000	EUR	1,014,571	0.12
ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33	952,000	EUR	959,223	0.12
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	744,000	EUR	754,884	0.09
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	2,000,000	EUR	2,003,738	0.24
HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	1,000,000	EUR	936,803	0.11
HEINEKEN NV 3.625 23-27 15/11A	888,000	EUR	902,626	0.11
ING BANK NEDERLAND N 3.0 24-34 21/05A	2,000,000	EUR	2,000,479	0.24
ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A	2,000,000	EUR	2,048,214	0.25
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	700,000	EUR	679,926	0.08
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	2,000,000	EUR	2,049,669	0.25
KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A	2,000,000	EUR	1,782,117	0.21
KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A	1,500,000	EUR	1,221,848	0.15
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	2,391,000	EUR	2,409,330	0.29
NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A	6,000,000	EUR	5,947,694	0.72
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	1,571,000	EUR	1,606,199	0.19
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27	436,000	EUR	440,751	0.05
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.875% 19-05-37	1,071,000	EUR	1,098,691	0.13
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	700,000	EUR	697,997	0.08
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	1,030,000	EUR	1,067,619	0.13
SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29	1,795,000	EUR	1,820,326	0.22
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	1,410,000	EUR	1,443,759	0.17
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29	2,000,000	EUR	2,004,809	0.24
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	1,386,000	EUR	1,409,615	0.17
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	2,097,000	EUR	2,081,466	0.25
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	1,024,000	EUR	1,051,837	0.13
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A	1,003,000	EUR	1,014,644	0.12
VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	500,000	EUR	470,247	0.06
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	502,669	0.06
WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A	2,329,000	EUR	2,377,516	0.29
			69,223,060	8.33
Filipinas				
PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A	1,500,000	EUR	1,460,911	0.18
			1,460,911	0.18
Polonia				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,578,556	0.31
			2,578,556	0.31
Portugal				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	1,500,000	EUR	1,499,463	0.18
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	1,500,000	EUR	1,553,702	0.19
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	4,500,000	EUR	4,279,276	0.52
			7,332,441	0.88
Eslovenia				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	7,810,000	EUR	7,812,500	0.94
			7,812,500	0.94
España				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	2,100,000	EUR	1,884,626	0.23
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	1,600,000	EUR	1,636,478	0.20
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	2,400,000	EUR	2,429,924	0.29
BANCO DE BADELL 3.375% 18-02-33	2,000,000	EUR	1,985,907	0.24
BANCO SANTANDER 3.25 23-28 14/02A	1,500,000	EUR	1,536,030	0.18
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	2,400,000	EUR	2,477,700	0.30
BANCO SANTANDER ALL 3.875 24-29 22/04A	2,700,000	EUR	2,797,878	0.34
CAIXABANK SA 0.75 21-28 26/05A	3,000,000	EUR	2,903,831	0.35
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	1,000,000	EUR	944,762	0.11

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
 Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	1,500,000	EUR	1,536,112	0.18
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	1,500,000	EUR	1,441,422	0.17
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	500,000	EUR	488,910	0.06
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	2,500,000	EUR	2,529,805	0.30
IBERDROLA FINANZAS SAU 2.625% 30-03-28	1,900,000	EUR	1,910,044	0.23
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	1,000,000	EUR	1,016,517	0.12
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	1,800,000	EUR	1,806,319	0.22
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	2,500,000	EUR	2,371,363	0.29
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	14,000,000	EUR	12,114,190	1.46
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	10,000,000	EUR	9,270,587	1.12
SPAIN 0.7 22-32 30/04A	5,000,000	EUR	4,361,562	0.52
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	2,000,000	EUR	1,938,550	0.23
SPAIN 1.571 19-29 30/04A	323,000	EUR	312,944	0.04
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	5,000,000	EUR	4,871,592	0.59
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	10,200,000	EUR	10,351,799	1.25
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	14,700,000	EUR	15,303,276	1.84
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-01-30	7,000,000	EUR	7,075,733	0.85
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-35	2,000,000	EUR	1,997,282	0.24
			99,295,143	11.95
Suecia				
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A	1,376,000	EUR	1,418,874	0.17
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,378,000	EUR	1,451,590	0.17
SWEDEN GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 26-06-28	3,095,000	EUR	3,087,547	0.37
			5,958,011	0.72
Suiza				
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	1,000,000	EUR	943,408	0.11
UBS SWITZERLAND AG 3.146 24-31 21/06A	4,800,000	EUR	4,877,407	0.59
			5,820,815	0.70
Emiratos Árabes Unidos				
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	1,003,023	0.12
			1,003,023	0.12
Reino Unido				
ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A	1,156,000	EUR	1,182,605	0.14
BRITISH TEL 3.75 23-31 13/05A	1,000,000	EUR	1,031,802	0.12
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0	4,050,000	EUR	4,090,511	0.49
HSBC HOLDINGS 3.755 24-29 20/05A	4,000,000	EUR	4,104,139	0.49
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	3,724,000	EUR	3,745,802	0.45
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	770,000	EUR	791,927	0.10
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	1,374,000	EUR	1,351,613	0.16
SANTANDER UK 3.125 24-31 12/05A	3,638,000	EUR	3,700,724	0.45
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,164,000	EUR	3,138,354	0.38
			23,137,477	2.78
Estados Unidos de América				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	427,000	EUR	411,328	0.05
ALPHABET 2.5% 06-05-29	2,101,000	EUR	2,100,322	0.25
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	1,392,000	EUR	1,363,536	0.16
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	741,000	EUR	673,946	0.08
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	2,000,000	EUR	1,998,543	0.24
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	2,000,000	EUR	1,785,676	0.21
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,836,000	EUR	1,761,165	0.21
CELLNEX FINANCE CO 1.0000 21-27 15/09A	1,800,000	EUR	1,741,569	0.21
CITIGROUP INC 1.625 18-28 21/03A	2,000,000	EUR	1,958,762	0.24
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	561,583	0.07
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	1,825,000	EUR	1,856,097	0.22
GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	696,000	EUR	721,846	0.09
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	3,395,000	EUR	3,490,737	0.42
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	1,757,000	EUR	1,772,775	0.21
JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33	1,455,000	EUR	1,460,928	0.18
KELLANOVA 3.75 24-34 16/05A	2,000,000	EUR	2,020,781	0.24

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
 Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	846,182	0.10
KRAFT HEINZ FOODS 3.25% 15-03-33	2,500,000	EUR	2,442,392	0.29
MC DONALD S CORP 3.625 23-27 28/11A	1,368,000	EUR	1,406,802	0.17
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30	2,381,000	EUR	2,415,824	0.29
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	2,000,000	EUR	1,949,419	0.23
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	2,720,000	EUR	2,477,487	0.30
NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	2,000,000	EUR	1,922,393	0.23
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	2,791,000	EUR	2,798,925	0.34
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	800,000	EUR	836,157	0.10
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,000,000	EUR	896,534	0.11
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	3,500,000	EUR	3,530,201	0.42
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	1,603,000	EUR	1,622,266	0.20
PROLOGIS EURO FINANCE 0.625 19-31 10/09A	2,000,000	EUR	1,716,488	0.21
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	1,000,000	EUR	968,711	0.12
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	1,400,000	EUR	1,507,510	0.18
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	844,000	EUR	863,545	0.10
T-MOBILE USA 3.55 24-29 08/05A	3,330,000	EUR	3,425,318	0.41
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	917,120	0.11
VI 2.25% 15-05-28	3,468,000	EUR	3,445,429	0.41
			61,668,297	7.42
Total de bonos			707,431,306	85.14
Floating Rate Notes				
Australia				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	1,212,000	EUR	1,270,869	0.15
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	3,585,000	EUR	3,587,277	0.43
			4,858,146	0.58
Bélgica				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,500,000	EUR	2,567,477	0.31
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	800,000	EUR	776,767	0.09
KBC GROUPE SA FL.R 24-35 17/04A	1,000,000	EUR	1,047,178	0.13
PROXIMUS 4.75% PERP	1,900,000	EUR	1,905,115	0.23
			6,296,537	0.76
Canadá				
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.75% 06-03-29	2,500,000	EUR	2,498,251	0.30
CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q	1,097,000	EUR	1,102,467	0.13
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	3,643,000	EUR	3,642,389	0.44
			7,243,107	0.87
Finlandia				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	500,000	EUR	523,718	0.06
NORDEA BKP E3R+0.65% 21-02-29	2,421,000	EUR	2,424,056	0.29
			2,947,774	0.35
Francia				
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	500,000	EUR	516,936	0.06
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	2,429,000	EUR	2,159,944	0.26
BNP PAR FL.R 23-32 13/11A	1,500,000	EUR	1,610,458	0.19
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	3,000,000	EUR	3,153,173	0.38
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	500,000	EUR	496,067	0.06
BPCE FL.R 22-28 14/01A	2,500,000	EUR	2,427,283	0.29
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	1,500,000	EUR	1,615,404	0.19
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	200,000	EUR	196,436	0.02
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	600,000	EUR	596,022	0.07
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,000,000	EUR	981,298	0.12
			13,753,021	1.66
Alemania				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,200,000	EUR	1,283,171	0.15
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	400,000	EUR	400,988	0.05
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 24-27 12/03Q	600,000	EUR	601,440	0.07
DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN	300,000	EUR	307,551	0.04

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	1,000,000	EUR	881,689	0.11
			3,474,839	0.42
Irlanda				
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	2,045,000	EUR	2,151,945	0.26
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	1,002,000	EUR	1,050,132	0.13
			3,202,077	0.39
Italia				
ENEL 4.25% PERP	1,715,000	EUR	1,734,158	0.21
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	1,220,000	EUR	1,323,480	0.16
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	2,246,000	EUR	2,300,207	0.28
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	500,000	EUR	525,090	0.06
			5,882,935	0.71
Luxemburgo				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	2,265,000	EUR	2,283,536	0.27
			2,283,536	0.27
Noruega				
DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	500,000	EUR	468,951	0.06
			468,951	0.06
España				
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	600,000	EUR	637,117	0.08
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	1,000,000	EUR	1,061,154	0.13
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,100,000	EUR	1,090,513	0.13
BBVA FL.R 23-31 13/01A	1,000,000	EUR	1,065,456	0.13
BBVA SA FL.R 21-27 24/03A	1,000,000	EUR	984,272	0.12
IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A	1,000,000	EUR	1,040,708	0.13
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	1,600,000	EUR	1,649,143	0.20
			7,528,363	0.91
Suecia				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,964,477	0.24
			1,964,477	0.24
Suiza				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	1,586,000	EUR	1,671,883	0.20
			1,671,883	0.20
Reino Unido				
HSBC FL.R 23-32 10/03A	1,000,000	EUR	1,074,688	0.13
HSBC FL.R 23-33 23/05A	500,000	EUR	540,803	0.07
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	1,559,000	EUR	1,602,063	0.19
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	2,137,000	EUR	2,131,948	0.26
			5,349,502	0.64
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,571,000	EUR	1,471,967	0.18
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	1,845,000	EUR	1,655,379	0.20
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	864,000	EUR	864,809	0.10
CITIGROUP INC FL.R 18-26 24/07A	1,866,000	EUR	1,865,005	0.22
JPM CHASE FL.R 24-28 06/06Q	4,041,000	EUR	4,048,721	0.49
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	1,343,000	EUR	1,331,168	0.16
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	949,000	EUR	920,623	0.11
			12,157,672	1.46
Total de floating rate notes			79,082,820	9.52
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			786,514,126	94.66
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	4,337	EUR	7,003,127	0.84
			7,003,127	0.84
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	2,300	EUR	4,463,311	0.54
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	5,800	EUR	10,675,421	1.28

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	2,000	EUR	3,383,680	0.41
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	1	EUR	943	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	13,300	EUR	12,173,755	1.47
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z C	1	EUR	1,535	0.00
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z C	1	EUR	1,256	0.00
			30,699,901	3.69
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			37,703,028	4.54
Total de Organismos de inversión colectiva			37,703,028	4.54
Total de la cartera de inversiones			824,217,154	99.20
Coste de adquisición			816,429,540	



Candriam BONDS Euro Diversified

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	15.24
España	12.86
Italia	10.03
Estados Unidos de América	8.89
Países Bajos	8.33
Luxemburgo	8.12
Bélgica	6.66
Alemania	5.75
Reino Unido	3.43
Canadá	2.96
Finlandia	2.73
Bulgaria	1.61
Irlanda	1.56
Austria	1.45
Australia	1.43
Dinamarca	1.18
Suecia	0.95
Eslovenia	0.94
Suiza	0.90
Portugal	0.88
Indonesia	0.72
Hungría	0.48
Croacia	0.47
Chile	0.36
Japón	0.33
Polonia	0.31
México	0.29
Filipinas	0.18
Emiratos Árabes Unidos	0.12
Noruega	0.06
	99.20

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	38.18
Bonos de Estados, provincias y municipios	33.17
Fondos de inversión	4.54
Organizaciones supranacionales	3.67
Comunicación	2.45
Suministros públicos	1.87
Servicios varios	1.54
Seguros	1.39
Industria farmacéutica	1.38
Bienes inmuebles	1.26
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.11
Bienes de consumo varios	1.07
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.06
Transporte	0.98
Materiales de construcción	0.91
Comercio minorista y grandes almacenes	0.76
Ingeniería eléctrica	0.56
Internet y servicios de Internet	0.54
Construcción de máquinas y aparatos	0.46
Suministros de oficina y ordenadores	0.42
Electrónica y semiconductores	0.37
Industria gráfica y editorial	0.35
Productos químicos	0.33
Papel y productos forestales	0.30
Otros	0.20
Petróleo	0.18

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam BONDS Euro Diversified

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución económica (en % del activo neto)

Hoteles y restaurantes

0.17

99.20



CANDRIAM BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Austria				
AUSTRIA 0.00 20-30 20/02U	17,000,000	EUR	15,264,114	1.10
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	9,000,000	EUR	8,773,153	0.63
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	7,000,000	EUR	6,265,258	0.45
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	12,900,000	EUR	9,493,991	0.69
AUSTRIA 2.9 24-34 20/02A	7,000,000	EUR	7,017,478	0.51
AUSTRIA 2.90 23-29 23/05A	6,000,000	EUR	6,149,190	0.44
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.95% 20-02-35	21,156,200	EUR	21,113,382	1.53
			74,076,566	5.35
Bélgica				
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	7,000,000	EUR	6,288,271	0.45
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	2,500,000	EUR	2,228,079	0.16
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	8,300,000	EUR	5,428,495	0.39
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	14,000,000	EUR	12,921,957	0.93
BELGIUM 2.8500 24-34 22/10A	4,500,000	EUR	4,422,348	0.32
BELGIUM 3.3 23-54 22/06A	14,000,000	EUR	12,466,618	0.90
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	3,500,000	EUR	3,511,493	0.25
BELGIUM GOVERNMENT B 2.7 24-29 22/10A	3,000,000	EUR	3,042,362	0.22
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	6,000,000	EUR	5,856,311	0.42
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	2,000,000	EUR	1,466,545	0.11
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	5,000,000	EUR	4,996,570	0.36
EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A	5,000,000	EUR	5,094,060	0.37
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	2,000,000	EUR	1,716,306	0.12
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	7,000,000	EUR	7,165,214	0.52
EUROPEAN UNION 3.25 24-50 04/02A	3,500,000	EUR	3,210,051	0.23
EUROPEAN UNION 3.375 23-38 04/10A	2,000,000	EUR	1,999,741	0.14
FLEMISH COM 3.125 24-34 22/06A	1,500,000	EUR	1,492,519	0.11
FLEMISH COM 3.25% 22-06-37	9,000,000	EUR	8,785,910	0.64
			92,092,850	6.66
Bulgaria				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	6,769,000	EUR	7,521,546	0.54
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 07-05-34	9,600,000	EUR	9,710,515	0.70
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 07-05-38	3,500,000	EUR	3,568,700	0.26
			20,800,761	1.50
Croacia				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	2,116,000	EUR	2,009,018	0.15
CROATIA 1.125 21-33 04/03A	2,000,000	EUR	1,757,354	0.13
CROATIA 1.50 20-31 17/06A	1,000,000	EUR	932,602	0.07
CROATIA 1.75 21-41 04/03A	1,000,000	EUR	778,198	0.06
CROATIA 2.8750 22-32 22/04A	1,000,000	EUR	1,005,378	0.07
CROATIA 3.00 17-27 20/03A	2,060,000	EUR	2,092,224	0.15
CROATIA GOVERNMENT I 3.375 24-34 12/03A	1,000,000	EUR	1,027,035	0.07
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 3.25% 11-02-37	2,000,000	EUR	1,958,032	0.14
			11,559,841	0.84
Finlandia				
FINLAND 0.000 20-30 15/09U	7,000,000	EUR	6,168,365	0.45
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	14,000,000	EUR	12,084,087	0.87
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30	4,060,000	EUR	4,080,469	0.29
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	2,018,000	EUR	1,993,886	0.14
MUNICIPALITY FINANCE 0.0% 02-03-31	5,000,000	EUR	4,324,305	0.31
			28,651,112	2.07
Francia				
AFD 3.75% 15-02-27 EMTN	1,900,000	EUR	1,948,607	0.14
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 2.75% 24-09-	5,000,000	EUR	5,069,192	0.37
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	3,000,000	EUR	2,604,785	0.19
FRANCE 0.00 19-29 25/11U	22,000,000	EUR	19,774,991	1.43

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
FRANCE 0.00 21-31 25/11U	11,000,000	EUR	9,232,228	0.67
FRANCE 0.0000 20-30 25/11U	16,400,000	EUR	14,263,945	1.03
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	12,900,000	EUR	12,601,790	0.91
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	14,000,000	EUR	7,893,352	0.57
FRANCE 0.50 20-40 25/05A	12,900,000	EUR	8,287,075	0.60
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	12,000,000	EUR	11,523,643	0.83
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	9,000,000	EUR	8,683,541	0.63
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	10,000,000	EUR	9,819,086	0.71
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	19,000,000	EUR	16,237,499	1.17
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	8,000,000	EUR	4,948,759	0.36
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	7,000,000	EUR	3,794,485	0.27
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	15,000,000	EUR	12,054,807	0.87
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	11,500,000	EUR	9,638,851	0.70
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	18,500,000	EUR	18,456,346	1.33
FRANCE 5.5 97-29 25/04A	20,000,000	EUR	22,266,447	1.61
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	18,400,000	EUR	18,090,968	1.31
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	7,500,000	EUR	6,482,828	0.47
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	2,000,000	EUR	1,951,161	0.14
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	5,000,000	EUR	4,429,477	0.32
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	3,500,000	EUR	3,105,466	0.22
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	816,360	0.06
UNEDIC 1.25% 28-03-27 EMTN	2,000,000	EUR	1,973,987	0.14
			235,949,676	17.05
Alemania				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	14,000,000	EUR	13,888,328	1.00
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	15,000,000	EUR	15,035,046	1.09
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	6,000,000	EUR	5,880,366	0.43
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	16,000,000	EUR	13,967,402	1.01
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	10,000,000	EUR	4,739,857	0.34
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	18,000,000	EUR	17,424,015	1.26
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	9,000,000	EUR	8,073,199	0.58
GERMANY 0.05 21-31 08/07A	5,000,000	EUR	4,286,322	0.31
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	2,714,000	EUR	1,752,049	0.13
GERMANY 0.2 20-27 31/03A	5,000,000	EUR	4,842,985	0.35
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	4,200,000	EUR	4,097,137	0.30
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	5,700,000	EUR	5,570,214	0.40
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	5,500,000	EUR	5,173,173	0.37
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	8,100,000	EUR	5,740,615	0.41
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	17,000,000	EUR	16,797,899	1.21
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	5,000,000	EUR	3,819,587	0.28
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	2,000,000	EUR	1,861,082	0.13
GERMANY 2.6 23-33 15/08A	9,500,000	EUR	9,590,019	0.69
KFW 0.00 20-30 17/09U	8,000,000	EUR	7,064,158	0.51
KFW 0.00 21-26 15/06U	5,000,000	EUR	4,909,748	0.35
KFW 0.0100 19-27 05/05A	4,085,000	EUR	3,942,705	0.28
KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U	10,000,000	EUR	10,039,203	0.73
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	5,097,000	EUR	5,183,609	0.37
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 17-01-35	1,500,000	EUR	1,487,763	0.11
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	1,000,000	EUR	855,934	0.06
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	10,000,000	EUR	10,045,667	0.73
LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A	8,000,000	EUR	6,143,735	0.44
LANDWIRTSCH REN 0.000 21-31 30/06U	5,000,000	EUR	4,292,007	0.31
LANDWIRTSCHAFTLICHE 0.00 21-28 19/07U	2,000,000	EUR	1,871,057	0.14
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	10,000,000	EUR	9,694,891	0.70
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	24,000,000	EUR	24,082,381	1.74
			232,152,153	16.78
Irlanda				
IRELAND 0.40 20-35 15/05A	4,000,000	EUR	3,123,611	0.23
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	16,000,000	EUR	15,096,931	1.09

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	1,000,000	EUR	806,422	0.06
IRELAND 3 23-43 18/10A	3,000,000	EUR	2,858,203	0.21
			21,885,167	1.58
Italia				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	9,000,000	EUR	5,992,792	0.43
BUONI POLIENNAL 3.5000 24-31 15/02S	20,000,000	EUR	20,726,095	1.50
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	14,000,000	EUR	13,449,276	0.97
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	4,600,000	EUR	4,245,822	0.31
ITALY 0.45 21-29 15/02S	14,500,000	EUR	13,570,340	0.98
ITALY 0.95 21-32 01/06S	4,250,000	EUR	3,720,555	0.27
ITALY 0.95 21-37 01/03S	2,500,000	EUR	1,881,039	0.14
ITALY 1.80 20-41 01/03S	6,500,000	EUR	4,932,997	0.36
ITALY 2.00 18-28 01/02S	19,000,000	EUR	18,961,105	1.37
ITALY 2.05 17-27 01/08S	2,000,000	EUR	2,001,715	0.14
ITALY 2.10 19-26 15/07S	7,000,000	EUR	7,014,122	0.51
ITALY 2.8 22-29 15/06S	15,000,000	EUR	15,225,214	1.10
ITALY 3.00 19-29 01/02S	4,800,000	EUR	4,913,883	0.36
ITALY 3.10 19-40 01/03S	10,500,000	EUR	9,686,846	0.70
ITALY 3.50 14-30 01/03S	7,000,000	EUR	7,309,743	0.53
ITALY 3.85 22-29 15/12S	11,000,000	EUR	11,613,753	0.84
ITALY 4 22-35 30/04S	9,300,000	EUR	9,848,201	0.71
ITALY 4.5 23-53 01/10S	2,000,000	EUR	2,079,518	0.15
ITALY 4.50 10-26 01/03S	6,000,000	EUR	6,099,862	0.44
ITALY 4.75 13-28 01/09S	7,000,000	EUR	7,534,504	0.54
ITALY 5.00 09-40 01/09S	8,500,000	EUR	9,643,301	0.70
ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S	14,000,000	EUR	14,112,004	1.02
ITALY BUONI POLIENNA 4.35 23-33 01/11S	16,000,000	EUR	17,349,533	1.25
ITALY BUONI POLIENNALI 2.95 24-27 15/02S	5,000,000	EUR	5,072,758	0.37
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S	21,000,000	EUR	22,401,580	1.62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15-06-28	10,000,000	EUR	10,117,769	0.73
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15-10-27	16,000,000	EUR	16,209,259	1.17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	10,000,000	EUR	10,195,368	0.74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-03-38	8,500,000	EUR	8,146,959	0.59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35	3,000,000	EUR	3,117,574	0.23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	10,000,000	EUR	10,434,568	0.75
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	13,500,000	EUR	14,096,268	1.02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 30-04-46	12,000,000	EUR	12,148,739	0.88
			323,853,062	23.41
Luxemburgo				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	6,000,000	EUR	5,231,641	0.38
BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A	10,000,000	EUR	9,052,641	0.65
BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A	2,000,000	EUR	1,777,347	0.13
BANQUE EUROP INVEST 2.875 23-33 12/01A	3,000,000	EUR	3,031,581	0.22
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	2,000,000	EUR	1,995,586	0.14
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	2,000,000	EUR	1,786,664	0.13
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	2,381,000	EUR	2,315,779	0.17
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	1,300,000	EUR	1,113,947	0.08
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	2,200,000	EUR	1,814,116	0.13
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	2,500,000	EUR	2,445,643	0.18
LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A	4,500,000	EUR	4,340,849	0.31
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	3,500,000	EUR	3,512,889	0.25
			38,418,683	2.78
Países Bajos				
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	5,000,000	EUR	4,633,121	0.33
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	12,000,000	EUR	10,446,528	0.76
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	10,300,000	EUR	7,266,925	0.53
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	4,000,000	EUR	3,760,079	0.27
NETHERLANDS 4.00 05-37 15/01A	2,500,000	EUR	2,768,113	0.20
NETHERLANDS GOVERNME 2.5 24-34 15/07A	20,000,000	EUR	19,651,292	1.42

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	3,000,000	EUR	3,059,411	0.22
			51,585,469	3.73
Portugal				
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	3,000,000	EUR	2,894,996	0.21
PORTUGAL 0.90 20-35 12/10A	2,000,000	EUR	1,625,021	0.12
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	2,000,000	EUR	1,086,448	0.08
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	3,000,000	EUR	2,852,851	0.21
PORTUGAL 3.5 23-38 18/06A	5,000,000	EUR	5,094,984	0.37
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	5,000,000	EUR	5,346,283	0.39
			18,900,583	1.37
Eslovenia				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	13,618,000	EUR	13,622,358	0.98
			13,622,358	0.98
España				
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	18,000,000	EUR	16,687,058	1.21
SPAIN 1 21-42 30/07A	24,000,000	EUR	15,886,679	1.15
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	12,900,000	EUR	12,070,394	0.87
SPAIN 1.40 18-28 30/04A	10,000,000	EUR	9,811,639	0.71
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	16,000,000	EUR	15,798,041	1.14
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	20,000,000	EUR	19,385,494	1.40
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	10,000,000	EUR	9,925,915	0.72
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	10,000,000	EUR	6,628,973	0.48
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	10,000,000	EUR	9,743,184	0.70
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	9,000,000	EUR	8,827,634	0.64
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	5,000,000	EUR	4,348,805	0.31
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	7,000,000	EUR	7,114,396	0.51
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	8,000,000	EUR	8,119,058	0.59
SPAIN 3.45 22-43 30/07A	12,000,000	EUR	11,501,365	0.83
SPAIN 3.45 24-34 31/10A	12,800,000	EUR	13,145,397	0.95
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	3,500,000	EUR	3,787,987	0.27
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	8,000,000	EUR	9,513,429	0.69
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.1% 30-07-31	6,000,000	EUR	6,138,450	0.44
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	14,000,000	EUR	13,958,514	1.01
			202,392,412	14.63
Reino Unido				
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0	5,400,000	EUR	5,454,014	0.39
			5,454,014	0.39
Total de bonos			1,371,394,707	99.12
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			1,371,394,707	99.12
Total de la cartera de inversiones			1,371,394,707	99.12
Coste de adquisición			1,412,406,293	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam BONDS Euro Government

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Italia	23.41
Francia	17.05
Alemania	16.78
España	14.63
Bélgica	6.66
Austria	5.35
Países Bajos	3.73
Luxemburgo	2.78
Finlandia	2.07
Irlanda	1.58
Bulgaria	1.50
Portugal	1.37
Eslovenia	0.98
Croacia	0.84
Reino Unido	0.39
	99.12

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	87.82
Bancos y otras entidades financieras	5.43
Organizaciones supranacionales	4.34
Otros	1.19
Transporte	0.20
Suministros de oficina y ordenadores	0.14
	99.12



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Bélgica				
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	4,966,000	EUR	5,115,526	0.17
			5,115,526	0.17
República Checa				
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	52,122,000	EUR	53,042,757	1.76
			53,042,757	1.76
Finlandia				
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	21,000,000	EUR	21,089,040	0.70
			21,089,040	0.70
Francia				
BANIJAY ENTERTAINMENT 7.00 23-29 01/05S	15,128,000	EUR	15,810,273	0.52
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	7,650,000	EUR	8,042,063	0.27
CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S	7,340,000	EUR	7,644,757	0.25
ILIAD 4.25% 15-12-29	11,800,000	EUR	11,937,458	0.40
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	51,500,000	EUR	54,049,920	1.79
ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A	7,500,000	EUR	8,013,263	0.27
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	35,202,000	EUR	35,554,020	1.18
PICARD GROUPE 6.375 24-29 01/07S	20,300,000	EUR	21,167,947	0.70
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	1,244,000	EUR	1,312,966	0.04
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	9,985,000	EUR	10,087,346	0.33
			173,620,013	5.75
Alemania				
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	20,000,000	EUR	21,104,157	0.70
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	25,694,000	EUR	26,039,199	0.86
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30	9,800,000	EUR	10,262,085	0.34
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	20,592,000	EUR	19,975,696	0.66
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	18,100,000	EUR	18,835,313	0.62
PROGROUP 5.375 24-31 15/04S	6,719,000	EUR	6,660,209	0.22
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	51,900,000	EUR	51,896,809	1.72
			154,773,468	5.12
Irlanda				
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	48,750,000	EUR	49,030,313	1.62
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	15,100,000	EUR	15,134,926	0.50
PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	10,400,000	EUR	10,660,218	0.35
			74,825,457	2.48
Israel				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	28,773,000	EUR	28,843,218	0.95
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	89,043,000	EUR	90,581,139	3.00
			119,424,357	3.95
Italia				
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	23,202,000	EUR	23,518,813	0.78
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	30,145,000	EUR	30,389,709	1.01
ENEL 4.5% PERP	24,760,000	EUR	24,618,220	0.81
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	70,118,000	EUR	70,566,755	2.34
LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31	45,475,000	EUR	46,627,291	1.54
PRYSMIAN 5.25% PERP	31,236,000	EUR	32,056,882	1.06
TEAMSISTEM 5.0% 01-07-31	15,167,000	EUR	15,156,383	0.50
TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	26,000,000	EUR	29,185,000	0.97
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.0% 30-09-25	2,894,000	EUR	2,898,474	0.10
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	12,566,000	EUR	13,639,727	0.45
			288,657,254	9.55
Luxemburgo				
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	39,103,000	EUR	39,842,829	1.32
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	22,221,000	EUR	22,595,152	0.75
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	16,116,000	EUR	16,901,179	0.56
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	16,500,000	EUR	16,877,929	0.56

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	5,616,023	EUR	5,619,275	0.19
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	15,636,000	EUR	15,933,000	0.53
ESSENDI S.A. 5.625% 15-05-32	17,953,000	EUR	18,096,014	0.60
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	115,420,000	EUR	115,325,113	3.82
PICARD BONDCO SA 5.375 21-27 01/07S	2,814,000	EUR	2,818,221	0.09
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	15,000,000	EUR	15,243,750	0.50
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	30,700,000	EUR	30,945,584	1.02
			300,198,046	9.94
Países Bajos				
BOELS TOPHOLDING BV 5.75 24-30 15/05S	23,853,000	EUR	24,743,766	0.82
DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32	30,000,000	EUR	30,362,628	1.00
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	16,400,000	EUR	16,625,500	0.55
LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A	52,000,000	EUR	52,937,760	1.75
QPARK HOLDING I BV 4.25% 01-09-30	37,697,000	EUR	37,873,045	1.25
QPARK HOLDING I BV 5.125 24-30 15/02S	10,850,000	EUR	11,205,338	0.37
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	10,447,000	EUR	12,432,812	0.41
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	35,625,000	EUR	36,819,328	1.22
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	30,900,000	EUR	31,212,729	1.03
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	24,500,000	EUR	24,475,500	0.81
			278,688,406	9.22
Polonia				
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	36,815,000	EUR	36,047,775	1.19
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	7,178,000	USD	6,062,184	0.20
			42,109,959	1.39
Portugal				
EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	20,200,000	EUR	20,139,400	0.67
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	38,000,000	EUR	38,175,958	1.26
			58,315,358	1.93
España				
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	28,100,000	EUR	28,523,186	0.94
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	68,091,000	EUR	70,855,853	2.35
			99,379,039	3.29
Suecia				
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	9,938,133	EUR	10,397,772	0.34
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25 24-30 01/07S	30,566,000	EUR	31,446,301	1.04
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	2,950,000	EUR	2,931,689	0.10
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	66,741,000	EUR	66,538,965	2.20
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	1,484,000	EUR	1,541,575	0.05
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	4,708,800	EUR	4,906,933	0.16
			117,763,235	3.90
Reino Unido				
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	36,325,000	EUR	38,006,848	1.26
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	13,950,000	EUR	14,228,219	0.47
PINNACLE BIDCO 10.0000 23-28 11/10	18,793,000	GBP	23,189,588	0.77
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	16,736,000	USD	13,188,432	0.44
VMED O2 UK FINANCING 5.625 24-32 15/04S	71,825,000	EUR	73,602,669	2.44
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	31,200,000	EUR	33,150,000	1.10
			195,365,756	6.47
Estados Unidos de América				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	31,980,000	EUR	31,956,699	1.06
BALL 4.25% 01-07-32	14,719,000	EUR	14,912,744	0.49
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	7,922,000	EUR	7,923,724	0.26
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	11,766,000	USD	10,019,918	0.33
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	7,700,000	EUR	7,960,496	0.26
FORD MOTOR CO 4.445 24-30 14/02A	7,624,000	EUR	7,749,683	0.26
FORD MOTOR CREDIT 4.066% 21-08-30	22,450,000	EUR	22,388,150	0.74
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	4,853,000	EUR	4,719,543	0.16
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	17,681,000	EUR	17,664,810	0.58
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	37,500,000	EUR	37,644,000	1.25
RAY FINANCING LLC 6.5 24-31 15/07S	4,355,000	EUR	4,546,054	0.15

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	61,174,000	EUR	60,422,004	2.00
			227,907,825	7.54
Total de bonos			2,210,275,496	73.15
Bonos convertibles				
España				
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A	12,200,000	EUR	10,885,389	0.36
			10,885,389	0.36
Total de bonos convertibles			10,885,389	0.36
Floating Rate Notes				
Francia				
ALSTOM FL.R 24-XX 31/12A	18,800,000	EUR	19,787,376	0.65
EDF 5.625% PERP EMTN	23,200,000	EUR	24,037,655	0.80
EDF FL.R 21-XX 01/06A	30,600,000	EUR	29,763,855	0.99
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	16,200,000	EUR	15,352,950	0.51
FORVIA 5.625% 15-06-30	29,968,000	EUR	30,008,829	0.99
VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A	58,200,000	EUR	62,351,841	2.06
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	16,300,000	EUR	15,591,065	0.52
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	7,700,000	EUR	7,439,129	0.25
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	4,000,000	EUR	3,925,190	0.13
			208,257,890	6.89
Alemania				
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	42,855,069	EUR	44,746,094	1.48
			44,746,094	1.48
Italia				
ENEL 4.25% PERP	10,706,000	EUR	10,825,594	0.36
ENEL FL.R 24-XX 27/05A	7,100,000	EUR	7,317,679	0.24
ENEL SPA FL.R 1.375 21-99 31/12A	3,146,000	EUR	3,033,575	0.10
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	18,729,000	EUR	20,936,930	0.69
SNAM 4.5% PERP	7,300,000	EUR	7,446,865	0.25
			49,560,643	1.64
México				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	23,012,000	USD	19,399,749	0.64
			19,399,749	0.64
Países Bajos				
ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A	2,900,000	EUR	3,007,793	0.10
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	49,787,000	EUR	49,777,657	1.65
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	8,600,000	EUR	8,642,226	0.29
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A	29,000,000	EUR	27,151,250	0.90
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	1,700,000	EUR	1,660,050	0.05
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	41,200,000	EUR	45,268,500	1.50
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	16,968,000	EUR	17,224,946	0.57
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	3,595,000	EUR	3,594,721	0.12
			156,327,143	5.17
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	14,400,000	EUR	13,994,496	0.46
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	22,700,000	EUR	23,017,437	0.76
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	5,000,000	EUR	4,928,950	0.16
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	50,500,000	EUR	53,622,213	1.77
			95,563,096	3.16
España				
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	24,100,000	EUR	24,642,250	0.82
			24,642,250	0.82
Suecia				
ASSEMBLIN GROUP AB FL.R 24-31 01/07Q	12,000,000	EUR	11,996,596	0.40
			11,996,596	0.40
Reino Unido				
VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	14,782,000	GBP	17,245,652	0.57
			17,245,652	0.57

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Total de floating rate notes			627,739,113	20.78
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			2,848,899,998	94.29
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	56,096	EUR	90,580,522	3.00
			90,580,522	3.00
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	12,482	EUR	22,974,244	0.76
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	84,130	EUR	92,909,160	3.07
			115,883,404	3.84
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			206,463,926	6.83
Total de Organismos de inversión colectiva			206,463,926	6.83
Total de la cartera de inversiones			3,055,363,924	101.12
Coste de adquisición			3,001,602,443	



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	15.64
Países Bajos	14.40
Luxemburgo	13.77
Italia	11.19
Estados Unidos de América	7.54
Reino Unido	7.04
Alemania	6.60
Portugal	5.09
España	4.46
Suecia	4.29
Israel	3.95
Irlanda	2.48
República Checa	1.76
Polonia	1.39
Finlandia	0.70
México	0.64
Bélgica	0.17
	101.12

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	50.68
Comunicación	10.97
Fondos de inversión	9.27
Suministros públicos	8.04
Internet y servicios de Internet	4.10
Industria farmacéutica	3.86
Textil y prendas de vestir	2.78
Industria aeronáutica y espacial	1.76
Industrias del embalaje	1.65
Hoteles y restaurantes	1.54
Salud	1.44
Organizaciones supranacionales	1.25
Servicios varios	0.91
Bienes de equipo varios	0.66
Ingeniería eléctrica	0.65
Materiales de construcción	0.64
Industria gráfica y editorial	0.52
Papel y productos forestales	0.22
Suministros de oficina y ordenadores	0.10
Comercio minorista y grandes almacenes	0.09
	101.12



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Austria				
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	2,200,000	EUR	1,619,130	1.25
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	300,000	EUR	310,305	0.24
AUSTRIA GOVERNMENT B 3.2 24-39 15/07A	900,000	EUR	890,530	0.69
ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A	400,000	EUR	405,114	0.31
			3,225,079	2.50
Bélgica				
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.25 13-33 24/01A	100,000	EUR	100,556	0.08
ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A	496,000	EUR	498,792	0.39
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	400,000	EUR	261,614	0.20
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	1,800,000	EUR	1,661,395	1.29
BELGIUM 2.8500 24-34 22/10A	450,000	EUR	442,235	0.34
BELGIUM 3.5 24-55 22/06A	2,400,000	EUR	2,205,022	1.71
ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A	400,000	EUR	400,851	0.31
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	675,000	EUR	494,959	0.38
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	1,600,000	EUR	1,373,045	1.06
EUROPEAN UNION 3.25 24-50 04/02A	1,500,000	EUR	1,375,736	1.07
EUROPEAN UNION 3.375 22-42 04/11A	1,800,000	EUR	1,749,526	1.35
FLEMISH COM 4.00 23-42 26/09A	500,000	EUR	510,868	0.40
FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.875 24-34 02/05A	400,000	EUR	407,540	0.32
KBC GROUPE 6.0% PERP	200,000	EUR	201,375	0.16
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	200,000	EUR	149,318	0.12
			11,832,832	9.16
Bulgaria				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	1,022,000	EUR	1,135,621	0.88
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 07-05-34	800,000	EUR	809,210	0.63
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 07-05-38	500,000	EUR	509,814	0.39
			2,454,645	1.90
Canadá				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.375% 05-03-33	200,000	EUR	199,254	0.15
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	400,000	EUR	214,496	0.17
PROVINCE DE L ONTARI 3.1 24-34 31/01A	1,000,000	EUR	999,084	0.77
PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA 3.4% 24-05-39	200,000	EUR	197,045	0.15
QUEBEC MONTREAL 3.25% 22-05-35	649,000	EUR	647,762	0.50
QUEBEC MONTREAL 3.35% 23-07-39	1,000,000	EUR	978,416	0.76
			3,236,057	2.51
Chile				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35	487,936	EUR	486,283	0.38
			486,283	0.38
Croacia				
CROATIA GOVERNMENT I 3.375 24-34 12/03A	1,200,000	EUR	1,232,441	0.95
			1,232,441	0.95
Dinamarca				
CARLSBERG BREWERIES A 4.25 23-33 05/10A	300,000	EUR	319,760	0.25
			319,760	0.25
Finlandia				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	1,300,000	EUR	1,122,094	0.87
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	600,000	EUR	407,808	0.32
MUNICIPALITY FINANCE 2.75 24-34 02/02A	500,000	EUR	492,213	0.38
			2,022,115	1.57
Francia				
AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A	300,000	EUR	294,710	0.23
AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A	400,000	EUR	342,526	0.27
AIR LIQ FIN 3.375 24-34 29/05A	200,000	EUR	202,832	0.16
AXA 3.375 24-34 31/05A	1,002,000	EUR	1,006,897	0.78
BANQUE FEDERATIVE 3.75 24-34 03/02A	300,000	EUR	305,298	0.24

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BFCM 5.125 23-33 13/01A	200,000	EUR	215,974	0.17
BNP PARIBAS 4.125 23-33 24/05A	500,000	EUR	532,660	0.41
BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A	300,000	EUR	299,538	0.23
CA 3.75 24-34 22/01A	200,000	EUR	205,309	0.16
CA 4.0 23-33 18/01A	500,000	EUR	524,792	0.41
COUNCIL OF EUROPE DE 2.875 23-33 17/01A	300,000	EUR	301,594	0.23
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A	100,000	EUR	105,749	0.08
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	200,000	EUR	183,770	0.14
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	1,300,000	EUR	732,954	0.57
FRANCE 0.50 20-40 25/05A	1,500,000	EUR	963,613	0.75
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	2,000,000	EUR	1,709,210	1.32
FRANCE 1.25 21-38 25/05A	700,000	EUR	535,912	0.41
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	2,000,000	EUR	1,237,190	0.96
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	2,200,000	EUR	1,768,038	1.37
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	2,200,000	EUR	1,843,954	1.43
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	700,000	EUR	698,348	0.54
FRANCE GOVERNMENT BO 3.25 24-55 25/05A	2,500,000	EUR	2,162,753	1.67
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	2,600,000	EUR	2,247,380	1.74
GECINA 1.625 19-34 29/05A	300,000	EUR	258,469	0.20
ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35	200,000	EUR	200,859	0.16
LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A	200,000	EUR	200,727	0.16
RATP 3.25 23-33 11/04A	300,000	EUR	300,043	0.23
RFF S95 3.30 12-42 18/12A	500,000	EUR	450,808	0.35
SANOFI SA 1.25 19-34 21/03A	200,000	EUR	171,856	0.13
SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-32 16/11A	200,000	EUR	214,136	0.17
SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A	100,000	EUR	110,190	0.09
STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A	500,000	EUR	419,176	0.32
SUEZ 1.625 17-32 21/09A	200,000	EUR	178,375	0.14
UNEDIC 3.125 24-34 25/11A	700,000	EUR	695,023	0.54
			21,620,663	16.74
Alemania				
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	500,000	EUR	522,467	0.40
E.ON SE. 4.00 23-33 29/08A	300,000	EUR	314,287	0.24
EUROGRID GMBH 3.9150 24-34 02/01A	300,000	EUR	306,762	0.24
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	700,000	EUR	541,133	0.42
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,000,000	EUR	473,986	0.37
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	471,000	EUR	304,059	0.24
GERMANY 0.5 19-39 25/11A	100,000	EUR	67,994	0.05
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	600,000	EUR	500,999	0.39
GERMANY 1 22-38 15/05A	600,000	EUR	482,664	0.37
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	2,000,000	EUR	1,417,436	1.10
GERMANY 2.375 13-33 13/05A	1,000,000	EUR	969,073	0.75
GERMANY 2.875 23-33 10/01A	200,000	EUR	201,293	0.16
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	1,700,000	EUR	2,080,376	1.61
KFW 0.875 19-39 04/07A	500,000	EUR	373,928	0.29
KRED.WIEDER. 1.125 18-33 09/05A	300,000	EUR	266,355	0.21
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	400,000	EUR	403,941	0.31
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	500,000	EUR	502,283	0.39
LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A	400,000	EUR	307,187	0.24
NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A	1,300,000	EUR	969,599	0.75
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	2,100,000	EUR	2,107,208	1.63
			13,113,030	10.15
Irlanda				
IRELAND 3 23-43 18/10A	1,400,444	EUR	1,334,252	1.03
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	500,000	EUR	506,604	0.39
SMURFIT KAPPA TSY 1 21-33 22/09A3 22/09A	500,000	EUR	413,264	0.32
VODAFONE INTERNATIONAL 4.0 23-43 10/02A	300,000	EUR	291,622	0.23
			2,545,742	1.97

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
 Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Italia				
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	1,350,000	EUR	1,296,895	1.00
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	200,000	EUR	226,703	0.18
ITALY 2.25 16-36 01/09S	1,350,000	EUR	1,195,873	0.93
ITALY 2.95 17-38 01/09S	2,000,000	EUR	1,850,072	1.43
ITALY 3.25 14-46 01/09S	1,400,000	EUR	1,244,414	0.96
ITALY 4 22-35 30/04S	700,000	EUR	741,263	0.57
ITALY 4.2 23-34 01/03S	2,100,000	EUR	2,251,766	1.74
ITALY 4.45 22-43 01/09S	2,200,000	EUR	2,328,600	1.80
ITALY 4.5 23-53 01/10S	2,000,000	EUR	2,079,518	1.61
ITALY 5 07-39 01/08S	2,000,000	EUR	2,276,437	1.76
ITALY 5.00 03-34 01/08S	800,000	EUR	908,524	0.70
TERNA RETE ELETTRICA 3.875 23-33 24/07A	200,000	EUR	207,006	0.16
			16,607,071	12.86
Luxemburgo				
BANQUE EUROPEENNE D IN 2.75 24-34 16/01A	1,000,000	EUR	996,933	0.77
BEI 1.75 14-45 15/09A	500,000	EUR	377,848	0.29
BEI 4.00 05-37 15/10A	1,000,000	EUR	1,089,494	0.84
EFSF 2.35 14-44 29/08A	900,000	EUR	753,855	0.58
EUROP FIN STABILITY 0.7 20-50 20/01A	680,000	EUR	363,960	0.28
EUROP FIN STABILITY 0.875 19-35 10/04A	500,000	EUR	412,777	0.32
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.2% 23-05-33	800,000	EUR	713,312	0.55
LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A	800,000	EUR	771,707	0.60
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	900,000	EUR	903,314	0.70
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	200,000	EUR	203,532	0.16
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	323,000	EUR	315,672	0.24
VESTAS WIND SYSTEMS 2.0 22-34 15/06A	100,000	EUR	87,126	0.07
			6,989,530	5.41
México				
MEXICO 1.45 21-33 25/10A	192,000	EUR	151,204	0.12
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	376,000	EUR	381,004	0.29
			532,208	0.41
Países Bajos				
BK NEDERLANDSE GEM 0.875 16-36 24/10A	400,000	EUR	313,141	0.24
BMW INTERNATIONAL INVE 3.5 24-32 17/11A	250,000	EUR	251,343	0.19
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	202,000	EUR	205,254	0.16
ENEL FIN INTL 0.8750 21-34 28/09A	200,000	EUR	157,585	0.12
ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33	143,000	EUR	144,085	0.11
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	300,000	EUR	300,561	0.23
ING BANK NV 1.0000 22-37 17/02A	200,000	EUR	155,027	0.12
KONINKLIJKE AHOLD DE 3.875 24-36 11/03A	500,000	EUR	508,398	0.39
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	400,000	EUR	361,446	0.28
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	3,500,000	EUR	2,469,344	1.91
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	850,000	EUR	660,964	0.51
NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A	1,400,000	EUR	1,387,795	1.07
NOVO NORDISK FINANCE 3.375 24-34 21/05A	200,000	EUR	201,959	0.16
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.875% 19-05-37	143,000	EUR	146,697	0.11
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	140,000	EUR	139,599	0.11
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	442,000	EUR	447,590	0.35
SIEMENS FINANCIERING 1.75 19-39 28/02A	300,000	EUR	243,709	0.19
SIEMENS FINANCIERING 3.5 23-36 24/02A	200,000	EUR	201,181	0.16
STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	200,000	EUR	160,074	0.12
SWISSCOM FINANC 3.6250 24-36 29/11A	600,000	EUR	602,795	0.47
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	210,000	EUR	208,444	0.16
			9,266,991	7.17
Nueva Zelanda				
AUCKLAND COUNCIL 3.0 24-34 18/03A	700,000	EUR	691,076	0.54
			691,076	0.54

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Filipinas				
PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A	206,000	EUR	173,965	0.13
			173,965	0.13
Portugal				
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	600,000	EUR	578,999	0.45
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	600,000	EUR	325,934	0.25
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	200,000	EUR	217,812	0.17
			1,122,745	0.87
Eslovenia				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	1,302,000	EUR	1,302,417	1.01
			1,302,417	1.01
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA 3.875 24-34 15/01A	600,000	EUR	625,661	0.48
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	500,000	EUR	506,234	0.39
BANCO SANTANDER 3.75 24-34 09/01A	400,000	EUR	410,907	0.32
CAIXABANK SA 4.375 23-33 29/11A	500,000	EUR	536,874	0.42
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	200,000	EUR	202,384	0.16
IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	700,000	EUR	715,479	0.55
SPAIN 1 21-42 30/07A	3,400,000	EUR	2,250,613	1.74
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	1,300,000	EUR	861,766	0.67
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	2,250,000	EUR	2,283,485	1.77
SPAIN 3.45 24-34 31/10A	1,700,000	EUR	1,745,873	1.35
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	1,500,000	EUR	1,561,559	1.21
SPAIN 3.9 23-39 30/07A	1,000,000	EUR	1,037,182	0.80
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	400,000	EUR	459,506	0.36
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	900,000	EUR	1,070,261	0.83
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	2,300,000	EUR	2,293,184	1.78
			16,560,968	12.82
Suiza				
UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	100,000	EUR	86,709	0.07
			86,709	0.07
Reino Unido				
BRITISH TELECOM 4.25 23-33 06/01A	200,000	EUR	210,321	0.16
GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36	200,000	EUR	194,273	0.15
			404,594	0.31
Estados Unidos de América				
AT&T 4.3 23-34 18/11A	300,000	EUR	315,160	0.24
BANQUE INTERNATIONAL 0.625 16-33 12/01A	400,000	EUR	342,200	0.26
BANQUE INTERNATIONAL 2.9 23-33 19/01A	500,000	EUR	503,731	0.39
BIRD 1.50 16-36 14/01A	500,000	EUR	427,182	0.33
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	400,000	EUR	359,961	0.28
IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A	300,000	EUR	295,599	0.23
JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A	200,000	EUR	174,213	0.13
JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33	243,000	EUR	243,990	0.19
KELLANOVA 3.75 24-34 16/05A	200,000	EUR	202,078	0.16
KRAFT HEINZ FOODS 3.25% 15-03-33	400,000	EUR	390,783	0.30
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	600,000	EUR	628,527	0.49
MCDONALD'S CORP 3.0000 22-34 31/05A	300,000	EUR	287,452	0.22
METROPOLITAN LIFE GL 3.625 24-34 26/03A	300,000	EUR	303,535	0.23
MONDELEZ INTERNATION 0.75 21-33 17/03A	500,000	EUR	411,772	0.32
MORGAN STANLEY 3.9550 24-35 21/03A	600,000	EUR	613,479	0.47
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	465,000	EUR	466,320	0.36
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	300,000	EUR	302,589	0.23
PROLOGIS EURO FINANCE 1.0 20-35 06/02A	600,000	EUR	471,080	0.36
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	306,000	EUR	312,520	0.24
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	300,000	EUR	304,336	0.24
VERIZON COMM 4.75 22-34 31/10A	100,000	EUR	108,570	0.08
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	400,000	EUR	359,164	0.28
			7,824,241	6.06

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Total de bonos			123,651,162	95.73
Floating Rate Notes				
Bélgica				
PROXIMUS 4.75% PERP	300,000	EUR	300,808	0.23
			300,808	0.23
Francia				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	357,000	EUR	317,456	0.25
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	200,000	EUR	215,387	0.17
			532,843	0.41
Alemania				
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	200,000	EUR	176,338	0.14
			176,338	0.14
Países Bajos				
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	500,000	EUR	539,648	0.42
ING GROUP NV FL.R 22-33 14/11A	200,000	EUR	223,176	0.17
			762,824	0.59
Reino Unido				
HSBC FL.R 23-33 23/05A	500,000	EUR	540,803	0.42
			540,803	0.42
Total de floating rate notes			2,313,616	1.79
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			125,964,778	97.52
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,240	EUR	2,002,278	1.55
			2,002,278	1.55
Luxemburgo				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	100	EUR	99,908	0.08
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	1,000	EUR	915,320	0.71
			1,015,228	0.79
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			3,017,506	2.34
Total de Organismos de inversión colectiva			3,017,506	2.34
Total de la cartera de inversiones			128,982,284	99.86
Coste de adquisición			135,892,857	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	18.70
Italia	12.86
España	12.82
Alemania	10.29
Bélgica	9.39
Países Bajos	7.77
Luxemburgo	6.20
Estados Unidos de América	6.06
Canadá	2.51
Austria	2.50
Irlanda	1.97
Bulgaria	1.90
Finlandia	1.57
Eslovenia	1.01
Croacia	0.95
Portugal	0.87
Reino Unido	0.73
Nueva Zelanda	0.54
México	0.41
Chile	0.38
Dinamarca	0.25
Filipinas	0.13
Suiza	0.07
	99.86

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	61.41
Bancos y otras entidades financieras	17.83
Organizaciones supranacionales	8.73
Fondos de inversión	2.34
Seguros	1.33
Suministros públicos	1.28
Comunicación	1.12
Hoteles y restaurantes	0.71
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.71
Industria farmacéutica	0.61
Bienes inmuebles	0.56
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.48
Servicios varios	0.47
Construcción de máquinas y aparatos	0.39
Comercio minorista y grandes almacenes	0.39
Otros	0.35
Transporte	0.32
Electrónica y semiconductores	0.24
Bienes de consumo varios	0.23
Suministros de oficina y ordenadores	0.23
Vehículos de carretera	0.12
	99.86



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Bélgica				
BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30	2,700,000	EUR	2,715,779	0.80
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,000,000	EUR	2,082,937	0.62
EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A	2,000,000	EUR	2,037,624	0.60
EUROPEAN UNION 3.125 23-28 05/12A	2,000,000	EUR	2,057,262	0.61
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	1,400,000	EUR	1,435,231	0.42
			10,328,833	3.05
Bulgaria				
BULGARIA 2.625 15-27 26/03A	1,000,000	EUR	1,006,345	0.30
			1,006,345	0.30
Canadá				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	1,442,000	EUR	1,471,418	0.43
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	2,705,000	EUR	2,777,598	0.82
			4,249,016	1.25
Chile				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	3,000,000	EUR	2,892,293	0.85
			2,892,293	0.85
Dinamarca				
CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	1,568,000	EUR	1,591,661	0.47
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	1,200,000	EUR	1,241,283	0.37
NYKREDIT REALKREDIT 3.875 24-27 05/07A	1,000,000	EUR	1,028,906	0.30
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,809,000	EUR	1,836,162	0.54
			5,698,012	1.68
Finlandia				
NESTE OYJ 3.75% 20-03-30 EMTN	481,000	EUR	491,887	0.15
OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30	3,509,000	EUR	3,501,978	1.03
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	1,889,000	EUR	1,913,877	0.57
			5,907,742	1.74
Francia				
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	2,400,000	EUR	2,489,042	0.73
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05	1,100,000	EUR	1,098,713	0.32
BFCM 0.75 19-26 08/06A	1,000,000	EUR	987,394	0.29
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	1,000,000	EUR	998,980	0.29
BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A	1,000,000	EUR	990,026	0.29
BPCE SA 0.5000 19-27 24/02A	2,000,000	EUR	1,941,589	0.57
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	1,300,000	EUR	1,308,647	0.39
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	500,000	EUR	508,150	0.15
DANONE SA 0.571 20-27 17/03A	1,000,000	EUR	973,114	0.29
ELECTRICITE DE FRANCE 3.75 23-27 05/06A	2,000,000	EUR	2,045,226	0.60
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,800,000	EUR	1,830,001	0.54
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	2,000,000	EUR	2,017,424	0.60
FRANCE 0.00 21-27 25/02U	1,000,000	EUR	968,813	0.29
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	1,000,000	EUR	964,838	0.28
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	1,100,000	EUR	1,101,438	0.33
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	900,000	EUR	915,336	0.27
PUBLICIS GROUPE 2.875% 12-06-29	900,000	EUR	900,279	0.27
RCI BANQUE 3.375% 26-07-29	700,000	EUR	705,908	0.21
RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28	900,000	EUR	905,233	0.27
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	1,000,000	EUR	975,752	0.29
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	2,500,000	EUR	2,589,741	0.76
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,500,000	EUR	1,530,675	0.45
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	700,000	EUR	701,918	0.21
UNIBAIL RODAMCO 1.0000 19-27 27/02A	500,000	EUR	489,820	0.14
			29,938,057	8.84
Alemania				
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	400,000	EUR	400,114	0.12

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
 Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CONTINENTAL 2.875% 22-11-28	933,000	EUR	934,006	0.28
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	1,500,000	EUR	1,526,629	0.45
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.625% 03-09-28	1,552,000	EUR	1,596,630	0.47
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	900,000	EUR	910,889	0.27
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	1,000,000	EUR	980,061	0.29
GERMANY 0.00 21-26 09/10U	1,000,000	EUR	977,250	0.29
GERMANY 0.50 17-27 15/08A	1,000,000	EUR	972,423	0.29
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	2,800,000	EUR	2,841,598	0.84
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 11-04-2	1,000,000	EUR	1,007,306	0.30
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 24-26 10/09A	1,003,000	EUR	1,017,709	0.30
			13,164,615	3.89
Indonesia				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	1,700,000	EUR	1,656,685	0.49
			1,656,685	0.49
Irlanda				
CRH SMW FINANCE DAC 4.0 23-27 11/07A	2,425,000	EUR	2,499,617	0.74
			2,499,617	0.74
Italia				
ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	2,000,000	EUR	2,127,318	0.63
ITALY 0.00 21-26 01/08U	4,000,000	EUR	3,921,162	1.16
ITALY 0.25 21-28 15/03S	8,000,000	EUR	7,609,205	2.25
ITALY 0.95 20-27 15/09S	3,500,000	EUR	3,420,404	1.01
ITALY 2.20 17-27 01/06S	1,000,000	EUR	1,004,537	0.30
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,000,000	EUR	1,099,976	0.32
ITALY BUONI POLIENNALI 2.95 24-27 15/02S	15,000,000	EUR	15,218,274	4.49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15-07-27	5,000,000	EUR	5,136,393	1.52
SNAM SPA 3.375 22-26 05/12A	3,000,000	EUR	3,036,302	0.90
SNAM SPA 3.375 24-28 19/02A	1,000,000	EUR	1,020,585	0.30
			43,594,156	12.87
Japón				
MIZUHO FINA 1.5980 18-28 10/04A	1,000,000	EUR	978,375	0.29
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2	500,000	EUR	508,024	0.15
			1,486,399	0.44
Luxemburgo				
BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A	4,500,000	EUR	4,568,851	1.35
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	1,800,000	EUR	1,782,745	0.53
			6,351,596	1.88
Países Bajos				
ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A	1,500,000	EUR	1,501,400	0.44
ABN AMRO BANK 3.875 23-26 21/12A	2,000,000	EUR	2,047,242	0.60
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	1,047,000	EUR	1,048,943	0.31
BMW INTERNATIONAL INV 3.25 24-28 17/11A	604,000	EUR	616,004	0.18
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	710,000	EUR	726,115	0.21
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	3,000,000	EUR	2,949,127	0.87
ING GROUP NV 1.375 17-28 11/01A	2,000,000	EUR	1,946,856	0.57
KONINKLIJKE AHOLD DE 1.75 20-27 02/04A	1,500,000	EUR	1,485,417	0.44
NOVO NORDISK FINANCE 1.125 22-27 30/09A	5,000,000	EUR	4,871,459	1.44
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27	1,436,000	EUR	1,451,647	0.43
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 2.875% 19-05-29	605,000	EUR	609,828	0.18
PLUXEE NV 3.5 24-28 04/09A	1,300,000	EUR	1,316,368	0.39
RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	2,500,000	EUR	2,461,243	0.73
SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29	718,000	EUR	728,130	0.21
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	2,015,000	EUR	2,063,244	0.61
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29	1,000,000	EUR	1,002,405	0.30
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	3,521,000	EUR	3,580,991	1.06
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	2,024,000	EUR	2,079,021	0.61
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	2,250,000	EUR	2,262,013	0.67
			34,747,453	10.26
Polonia				
POLAND 0.875 15-27 10/05A	1,500,000	EUR	1,469,723	0.43

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
 Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
POLAND 1.375 17-27 22/10A	2,000,000	EUR	1,972,540	0.58
			3,442,263	1.02
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	2,500,000	EUR	2,589,503	0.76
			2,589,503	0.76
España				
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	1,600,000	EUR	1,636,478	0.48
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	1,000,000	EUR	988,988	0.29
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,900,000	EUR	1,940,646	0.57
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	1,300,000	EUR	1,331,297	0.39
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	1,500,000	EUR	1,505,266	0.44
SPAIN 0.00 21-27 31/01U	4,500,000	EUR	4,366,768	1.29
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	12,500,000	EUR	12,201,827	3.60
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	1,500,000	EUR	1,481,067	0.44
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	2,000,000	EUR	1,985,183	0.59
			27,437,520	8.10
Suecia				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,878,000	EUR	1,978,291	0.58
STADSHYPOTEK AB 3.125 23-28 04/04A	2,000,000	EUR	2,045,565	0.60
VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A	800,000	EUR	810,722	0.24
VOLVO TREASURY AB 0 21-26 18/05A	1,000,000	EUR	981,104	0.29
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	1,338,000	EUR	1,365,041	0.40
			7,180,723	2.12
Suiza				
UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A	2,000,000	EUR	1,893,873	0.56
			1,893,873	0.56
Reino Unido				
ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A	578,000	EUR	591,303	0.17
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	1,088,000	EUR	1,097,783	0.32
NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A	1,993,000	EUR	2,054,765	0.61
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	1,490,000	EUR	1,498,723	0.44
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,530,000	EUR	1,573,569	0.46
			6,816,143	2.01
Estados Unidos de América				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	1,500,000	EUR	1,444,947	0.43
ALPHABET 2.5% 06-05-29	1,901,000	EUR	1,900,387	0.56
BMW US LLC 3.0 24-27 02/11A	1,000,000	EUR	1,012,956	0.30
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.023% 03-09-27	902,000	EUR	914,793	0.27
CELLNEX FINANCE CO 1.0000 21-27 15/09A	2,000,000	EUR	1,935,077	0.57
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	3,000,000	EUR	2,950,524	0.87
IBM INTL BUSINESS MA 3.375 23-27 06/02A	1,000,000	EUR	1,015,178	0.30
JOHNSON AND JOHNSON 2.7% 26-02-29	735,000	EUR	741,994	0.22
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30	1,000,000	EUR	1,014,626	0.30
NATL GRID NORTH AMERICA 3.15% 03-06-30	3,308,000	EUR	3,305,329	0.98
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	4,000,000	EUR	4,088,270	1.21
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	1,342,000	EUR	1,358,129	0.40
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	2,000,000	EUR	1,904,331	0.56
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	1,556,000	EUR	1,592,033	0.47
T-MOBILE USA 3.55 24-29 08/05A	1,798,000	EUR	1,849,466	0.55
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	3,500,000	EUR	3,463,343	1.02
VI 2.25% 15-05-28	1,487,000	EUR	1,477,322	0.44
			31,968,705	9.44
Total de bonos			244.849.549	72.30
Floating Rate Notes				
Australia				
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR E3R+0.48% 29-1	4,529,000	EUR	4,536,852	1.34
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	2,689,000	EUR	2,690,708	0.79
			7,227,560	2.13

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Bélgica				
BELFIUS SANV E3R+0.5% 13-09-27	2,000,000	EUR	2,002,836	0.59
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	3,000,000	EUR	3,080,973	0.91
KBC GROUPE FL.R 23-33 25/04A	1,500,000	EUR	1,560,738	0.46
			6,644,547	1.96
Canadá				
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.75% 06-03-29	3,000,000	EUR	2,997,901	0.89
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	2,733,000	EUR	2,732,542	0.81
			5,730,443	1.69
Francia				
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	3,000,000	EUR	3,031,099	0.89
BNP PARIBAS SA FL.R 18-30 20/11A	2,000,000	EUR	1,997,442	0.59
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	1,500,000	EUR	1,462,607	0.43
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	1,000,000	EUR	968,839	0.29
SANOFI E3R+0.3% 11-03-27 EMTN	2,000,000	EUR	2,001,679	0.59
			9,461,666	2.79
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	1,000,000	EUR	1,004,707	0.30
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	3,000,000	EUR	3,106,572	0.92
DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN	2,000,000	EUR	2,050,338	0.61
			6,161,617	1.82
Irlanda				
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	1,500,000	EUR	1,497,379	0.44
			1,497,379	0.44
Italia				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1,000,000	EUR	1,055,202	0.31
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	4,043,000	EUR	4,209,307	1.24
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	2,000,000	EUR	2,048,269	0.60
			7,312,778	2.16
Luxemburgo				
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	1,000,000	EUR	1,003,619	0.30
			1,003,619	0.30
Países Bajos				
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	2,000,000	EUR	1,946,549	0.57
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	1,000,000	EUR	992,257	0.29
			2,938,806	0.87
España				
BANCO BILBAO VICAYS FL.R 24-27 07/06Q	1,500,000	EUR	1,502,853	0.44
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	3,000,000	EUR	2,908,893	0.86
CAIXABANK E3R+0.6% 19-09-28	2,000,000	EUR	2,003,614	0.59
CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	500,000	EUR	493,518	0.15
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A	1,000,000	EUR	964,168	0.28
			7,873,046	2.32
Reino Unido				
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS E3R+0.38% 03-06-27	909,000	EUR	910,061	0.27
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	2,973,000	EUR	2,992,557	0.88
			3,902,618	1.15
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	3,000,000	EUR	3,083,133	0.91
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	864,000	EUR	864,809	0.26
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	2,000,000	EUR	2,055,742	0.61
JPM CHASE FL.R 24-28 06/06Q	2,020,000	EUR	2,023,859	0.60
JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	1,000,000	EUR	967,660	0.29
			8,995,203	2.66
Total de floating rate notes			68,749,282	20.30
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			313,598,831	92.60

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	5,395	EUR	8,711,522	2.57
			8,711,522	2.57
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	7,300	EUR	12,053,614	3.56
			12,053,614	3.56
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			20,765,136	6.13
Total de Organismos de inversión colectiva			20,765,136	6.13
Total de la cartera de inversiones			334,363,967	98.73
Coste de adquisición			328,105,683	



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Italia	15.03
Francia	14.21
Estados Unidos de América	12.10
Países Bajos	11.13
España	10.43
Luxemburgo	5.73
Alemania	5.71
Bélgica	5.01
Reino Unido	3.16
Canadá	2.95
Australia	2.13
Suecia	2.12
Finlandia	1.74
Dinamarca	1.68
Irlanda	1.18
Polonia	1.02
Chile	0.85
Portugal	0.76
Suiza	0.56
Indonesia	0.49
Japón	0.44
Bulgaria	0.30
Total	98.73

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	47.28
Bonos de Estados, provincias y municipios	21.05
Fondos de inversión	6.13
Suministros públicos	4.57
Internet y servicios de Internet	2.56
Electrónica y semiconductores	1.86
Seguros	1.50
Transporte	1.39
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.34
Organizaciones supranacionales	1.21
Suministros de oficina y ordenadores	1.19
Bienes inmuebles	1.15
Industria farmacéutica	0.90
Bienes de consumo varios	0.87
Servicios varios	0.76
Industria gráfica y editorial	0.67
Vehículos de carretera	0.64
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.57
Papel y productos forestales	0.57
Comunicación	0.55
Materiales de construcción	0.54
Comercio minorista y grandes almacenes	0.44
Productos químicos	0.42
Ingeniería eléctrica	0.29
Otros	0.27
Total	98.73



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Bélgica				
AEDIFICA NV ZCP 07-07-25	11,000,000	EUR	10,951,761	0.39
AEDIFICA NV ZCP 17-09-25	5,000,000	EUR	4,973,326	0.18
AEDIFICA NV ZCP 24-09-25	15,000,000	EUR	14,916,102	0.53
EANDIS 1.75 14-26 04/12A	4,400,000	EUR	4,351,233	0.16
LA REGION DE BRUXELLESCAPITALE ZCP 19-12-25	4,500,000	EUR	4,397,562	0.16
			39,589,984	1.42
Dinamarca				
AP MOLLER MAERSK 1.75 18-26 16/03A	30,458,000	EUR	30,351,404	1.09
			30,351,404	1.09
Finlandia				
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	3,000,000	EUR	2,987,906	0.11
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	3,700,000	EUR	3,748,726	0.13
			6,736,632	0.24
Francia				
AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A	5,400,000	EUR	5,373,042	0.19
BFCM 3.00 15-25 11/09A	3,300,000	EUR	3,303,124	0.12
BPCE S.A. 0.25 20-26 15/01A	2,000,000	EUR	1,980,108	0.07
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 4.0% 15-12-25	2,740,000	EUR	2,763,737	0.10
EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A	2,700,000	EUR	2,745,368	0.10
ELIS EX HOLDELIS ZCP 27-08-25	7,000,000	EUR	6,962,685	0.25
KLEPIERRE 1.875 16-26 19/02A	1,800,000	EUR	1,791,791	0.06
NEXANS ZCP 09-07-25	5,000,000	EUR	4,983,094	0.18
NEXANS ZCP 17-09-25	8,000,000	EUR	7,956,292	0.29
REXEL ZCP 22-07-25	7,000,000	EUR	6,959,651	0.25
REXEL ZCP 30-09-25	6,000,000	EUR	5,968,308	0.21
RTE EDF TRANSPORT 1.625% 27-11-25	8,300,000	EUR	8,279,868	0.30
SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	11,100,000	EUR	11,049,326	0.40
SANOFI 1.75% 10-09-26 EMTN	38,300,000	EUR	38,107,846	1.37
SNCF RESEAU 2.625% 29-12-25	10,600,000	EUR	10,622,706	0.38
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 16-26 09/03A	801,000	EUR	795,468	0.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 09-06-26	1,900,000	EUR	1,859,130	0.07
			121,501,544	4.36
Alemania				
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	4,000,000	EUR	4,071,013	0.15
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	28,000,000	EUR	28,098,919	1.01
VONOVIA SE 0.0 21-25 01/12A	400,000	EUR	396,270	0.01
			32,566,202	1.17
Irlanda				
LUNAR FUNDING V PLC 1.125 18-26 12/10A	10,000,000	EUR	9,851,071	0.35
RYANAIR DAC 2.875 20-25 15/09A	46,300,000	EUR	46,351,839	1.66
			56,202,910	2.02
Italia				
SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02U	1,400,000	EUR	1,396,186	0.05
			1,396,186	0.05
Luxemburgo				
AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	16,400,000	EUR	16,179,084	0.58
AUTOSTRADA ITALIA SPA 4.375 10-25 16/09A	7,200,000	EUR	7,231,490	0.26
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	7,900,000	EUR	7,793,796	0.28
			31,204,370	1.12
Países Bajos				
CNH INDUSTRIAL 1.875 18-26 19/01A	12,490,000	EUR	12,448,643	0.45
DEUT TELEKOM INT FIN 1.375 18-25 01/12A	10,600,000	EUR	10,566,828	0.38
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	5,000,000	EUR	4,996,152	0.18
ENEL FINANCE INTL 1.375 16-26 01/06A	15,000,000	EUR	14,881,753	0.53
JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26	15,500,000	EUR	15,305,617	0.55

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	1,000,000	EUR	1,017,038	0.04
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-26 29/05A	2,000,000	EUR	2,020,486	0.07
			61,236,517	2.20
Portugal				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	55,000,000	EUR	54,980,303	1.97
			54,980,303	1.97
España				
ABERTIS INFRA ZCP 03-07-25	4,000,000	EUR	3,984,315	0.14
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	27,000,000	EUR	26,961,167	0.97
			30,945,482	1.11
Suecia				
ASSA ABLOY AB 3.75% 13-09-26	20,000,000	EUR	20,305,276	0.73
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	426,000	EUR	428,399	0.02
			20,733,675	0.74
Suiza				
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE 5.75% 15-08-5	12,480,000	USD	10,635,991	0.38
			10,635,991	0.38
Reino Unido				
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	100,000	EUR	100,899	0.00
INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	8,800,000	EUR	8,793,886	0.32
STANDARD CHARTERED 6.0% PERP	41,000,000	USD	34,950,012	1.25
			43,844,797	1.57
Estados Unidos de América				
BECTON DICKINSON 0.0340 21-25 13/08A	16,395,000	EUR	16,348,400	0.59
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	13,500,000	EUR	13,502,938	0.48
DANAHER ZCP 05-08-25	5,500,000	EUR	5,469,169	0.20
DANAHER ZCP 24-07-25	4,500,000	EUR	4,474,104	0.16
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	14,923,000	EUR	14,929,182	0.54
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	4,000,000	EUR	3,972,496	0.14
			58,696,289	2.10
Total de bonos			600,622,286	21.54
Floating Rate Notes				
Australia				
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR E3R+0.48% 29-1	46,000,000	EUR	46,079,750	1.65
AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 24-27 21/05Q	32,000,000	EUR	32,052,457	1.15
CW BK AUST E3R+0.48% 15-12-27	34,000,000	EUR	34,052,971	1.22
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	69,765,000	EUR	69,809,308	2.50
			181,994,486	6.53
Bélgica				
BELFIUS SANV E3R+0.5% 13-09-27	66,000,000	EUR	66,093,593	2.37
			66,093,593	2.37
Canadá				
BANK OF MONTREAL FL.R 24-27 12/04Q	65,000,000	EUR	65,069,816	2.33
BANK OF NOVA SC FL.R 23-25 12/12Q	14,000,000	EUR	14,020,514	0.50
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.75% 06-03-29	28,000,000	EUR	27,980,412	1.00
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 24-27 10/06Q	24,600,000	EUR	24,637,152	0.88
CAN IMP BK E3R+0.62% 03-02-28	19,000,000	EUR	19,000,353	0.68
CAN IMP BK E3R+0.8% 18-10-28	42,000,000	EUR	42,112,578	1.51
CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q	15,000,000	EUR	15,074,748	0.54
NATL BANK OF CANADA E3R+0.85% 10-03-29	25,021,000	EUR	25,054,979	0.90
NATL BANK OF CANADA FL.R 24-26 06/03Q	11,011,000	EUR	11,025,339	0.40
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.78% 13-06-29	84,500,000	EUR	84,566,568	3.03
			328,542,459	11.78
Dinamarca				
DANSKE BK E3R+0.6% 10-04-29	14,000,000	EUR	13,999,553	0.50
DANSKE BK FL.R 24-27 10/04Q	68,000,000	EUR	68,126,606	2.44
NYKREDIT E3R+0.6% 24-01-27	15,553,000	EUR	15,602,249	0.56
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 24-26 27/02Q	2,000,000	EUR	2,005,509	0.07
			99,733,917	3.58

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Finlandia				
NORDEA BKP E3R+0.65% 21-02-29	45,000,000	EUR	45,056,802	1.62
OP CORPORATE BANK 0.4 24-27 28/03Q	8,131,000	EUR	8,141,097	0.29
			53,197,899	1.91
Francia				
BANQUE FEDERATIVE FL.R 24-26 12/01Q	31,000,000	EUR	31,046,786	1.11
BNP PAR E3R+0.75% 20-03-29	36,100,000	EUR	36,114,578	1.29
HSBC CONTINENTAL EUROPE E3R+0.42% 10-05-26	5,000,000	EUR	5,007,416	0.18
SANOFI E3R+0.3% 11-03-27 EMTN	3,000,000	EUR	3,002,518	0.11
SOCIETE GENERALE SUB FL.R 24-26 19/01Q	21,500,000	EUR	21,538,281	0.77
VINCI E3R+0.25% 13-05-26 EMTN	500,000	EUR	500,205	0.02
			97,209,784	3.49
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	5,000,000	EUR	5,000,959	0.18
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 24-27 12/03Q	11,000,000	EUR	11,026,403	0.40
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT E3R+0.5% 03-03-28	23,000,000	EUR	23,004,187	0.82
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	7,500,000	EUR	7,501,382	0.27
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	27,000,000	EUR	27,065,737	0.97
VOLKSWAGEN FINANZIA FL.R 24-27 10/06Q	48,000,000	EUR	48,104,244	1.72
VONOVIA SE E3R+0.85% 14-04-27	24,000,000	EUR	24,100,119	0.86
			145,803,031	5.23
Italia				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-25 16/11Q	17,500,000	EUR	17,543,501	0.63
INTESA SANPAOLO FL.R 24-27 16/04Q	37,000,000	EUR	37,105,203	1.33
SNAM FL.R 24-26 15/04Q	66,500,000	EUR	66,571,601	2.39
UNICREDIT E3R+0.7% 20-11-28	20,000,000	EUR	20,041,379	0.72
			141,261,684	5.07
Japón				
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.68% 09-02-27	5,450,000	EUR	5,472,097	0.20
			5,472,097	0.20
Luxemburgo				
TRATON FINANCE LUX FL.R 23-26 21/01Q	21,000,000	EUR	21,057,075	0.76
			21,057,075	0.76
Países Bajos				
ABN AMRO BANK N FL.R 24-27 15/01Q	13,000,000	EUR	13,066,395	0.47
ABN AMRO BK E3R+0.48% 21-01-28	35,000,000	EUR	35,062,843	1.26
COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.57% 16-07-28	82,500,000	EUR	82,484,305	2.96
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV E3R+0.48% 27-05-27	3,900,000	EUR	3,904,401	0.14
DSV FINANCE BV E3R+0.5% 06-11-26	32,761,000	EUR	32,865,741	1.18
ENEL FINANCE IN FL.R 0.00 21-26 28/05U	13,500,000	EUR	13,256,857	0.48
ING BANK NV FL.R 23-26 02/10Q	100,000	EUR	100,541	0.00
KONINKLIJKE AHOLD D FL.R 24-26 14/03Q	100,000	EUR	100,104	0.00
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05	33,000,000	EUR	33,032,952	1.18
SIEMENS FINANCIER FL.R 23-25 18/12Q	100,000	EUR	100,073	0.00
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27	100,000	EUR	100,097	0.00
			214,074,309	7.68
España				
BANCO BILBAO VICAYS FL.R 24-27 07/06Q	47,100,000	EUR	47,189,581	1.69
BANCO SANTANDER SA FL.R 21-26 29/01Q	2,000,000	EUR	2,005,105	0.07
CAIXABANK E3R+0.6% 19-09-28	45,300,000	EUR	45,381,854	1.63
CAIXABANK E3R+0.65% 26-06-29	15,200,000	EUR	15,215,147	0.55
			109,791,687	3.94
Suecia				
SKANDINAVISKA ENSKI FL.R 24-27 03/05Q	100,000	EUR	100,203	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 24-27 08/03Q	5,000,000	EUR	5,013,541	0.18
SWEDBANK AB E3R+0.43% 30-08-27	100,000	EUR	100,187	0.00
			5,213,931	0.19
Suiza				
UBS GROUP AG E3R+0.98% 12-05-29	25,500,000	EUR	25,662,690	0.92
			25,662,690	0.92

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Reino Unido				
BARCLAYS E3R+1.1% 14-08-29	26,594,000	EUR	26,782,453	0.96
BARCLAYS PLC FL.R 24-28 08/05Q	16,557,000	EUR	16,579,704	0.59
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS E3R+0.38% 03-06-27	6,114,000	EUR	6,121,139	0.22
LLOYDS BANKING GROUP 24-27 05/03Q	51,500,000	EUR	51,605,088	1.85
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 04-03-28	18,000,000	EUR	18,017,021	0.65
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.48% 09-05-27	4,927,000	EUR	4,937,632	0.18
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.8% 27-01-29	72,000,000	EUR	72,032,646	2.58
NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 11-06-28	70,000,000	EUR	70,093,258	2.51
SANTANDER UK E3R+0.6% 24-03-28	25,000,000	EUR	25,036,394	0.90
UBS AG LONDON BRANCH FL.R 24-26 12/04Q	30,000,000	EUR	30,029,062	1.08
			321,234,397	11.52
Estados Unidos de América				
AMERICAN HONDA FIN E3R+0.38% 29-04-26	44,500,000	EUR	44,542,002	1.60
BK AMERICA E3R+0.48% 10-03-27	9,000,000	EUR	9,004,923	0.32
BK AMERICA E3R+0.53% 28-01-28	70,000,000	EUR	69,989,619	2.51
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	60,000,000	EUR	60,056,188	2.15
JPM CHASE FL.R 24-28 06/06Q	43,000,000	EUR	43,082,157	1.54
MORGAN STANLEY E3R+1.0% 05-04-28	20,900,000	EUR	21,027,252	0.75
MORGAN STANLEY FL.R 24-27 19/03Q	57,000,000	EUR	57,113,541	2.05
ROBERT BOSCH FINANCE LLC E3R+0.45% 28-11-26	24,400,000	EUR	24,434,001	0.88
			329,249,683	11.81
Total de floating rate notes			2,145,592,722	76.93
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			2,746,215,008	98.47
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,615	0.00
			1,615	0.00
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			1,615	0.00
Total de Organismos de inversión colectiva			1,615	0.00
Total de la cartera de inversiones			2,746,216,623	98.47
Coste de adquisición			2,743,695,465	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	13.91
Reino Unido	13.09
Canadá	11.78
Países Bajos	9.87
Francia	7.84
Australia	6.53
Alemania	6.40
Italia	5.12
España	5.05
Dinamarca	4.66
Bélgica	3.79
Finlandia	2.15
Irlanda	2.02
Portugal	1.97
Luxemburgo	1.87
Suiza	1.30
Suecia	0.93
Japón	0.20
	98.47

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	79.26
Suministros públicos	4.56
Transporte	4.41
Suministros de oficina y ordenadores	2.17
Fondos de inversión	1.67
Industria farmacéutica	1.07
Bienes inmuebles	0.97
Servicios varios	0.88
Otros	0.78
Construcción de máquinas y aparatos	0.73
Comunicación	0.69
Bonos de Estados, provincias y municipios	0.51
Industria gráfica y editorial	0.32
Seguros	0.18
Internet y servicios de Internet	0.14
Papel y productos forestales	0.13
Comercio minorista y grandes almacenes	0.00
	98.47



CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
AUSTRALIA 1.00 20-30 21/12S	1,500,000	AUD	732,490	0.31
AUSTRALIA 2.25 15-28 21/04S	200,000	AUD	108,639	0.05
AUSTRALIA 2.75 15-27 21/11S	400,000	AUD	220,953	0.09
AUSTRALIA 2.75 17-29 21/11S	300,000	AUD	163,179	0.07
AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	250,000	AUD	107,107	0.05
AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	400,000	AUD	222,793	0.09
AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	850,000	AUD	478,015	0.20
AUSTRALIA GOVERNMENT 4.25 24-34 21/06S	1,700,000	AUD	964,541	0.41
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.75% 21-04-37	500,000	AUD	266,257	0.11
			3,263,974	1.38
Bélgica				
BELGIUM 1.00 15-31 22/06A	500,000	EUR	456,038	0.19
BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	500,000	EUR	495,498	0.21
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	700,000	EUR	623,862	0.26
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	550,000	EUR	359,720	0.15
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	600,000	EUR	553,798	0.23
BELGIUM GOVERNMENT B 2.7 24-29 22/10A	300,000	EUR	304,236	0.13
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	1,500,000	EUR	1,099,909	0.46
EUROPEAN UNION 2.625 22-48 04/02A	850,000	EUR	710,416	0.30
			4,603,477	1.95
Canadá				
CANADA 1.00 16-27 01/06S	500,000	CAD	302,923	0.13
CANADA 1.25 21-27 01/03S	300,000	CAD	183,177	0.08
CANADA 1.5 21-31 01/12S	1,250,000	CAD	711,362	0.30
CANADA 1.50 15-26 01/06S	500,000	CAD	309,115	0.13
CANADA 1.75 21-53 01/12S	500,000	CAD	210,675	0.09
CANADA 2.25 22-29 01/12S	1,000,000	CAD	609,942	0.26
CANADA 3.50 11-45 01/12S	750,000	CAD	467,240	0.20
CANADA 4.00 08-41 01/06S	100,000	CAD	66,492	0.03
CANADA 5.00 04-37 01/06S	100,000	CAD	72,296	0.03
CANADIAN GOVERN 3.5000 24-34 01/03S	1,000,000	CAD	637,525	0.27
CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.75% 01-03-30	450,000	CAD	279,764	0.12
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.0% 01-10-25	500,000	CAD	312,453	0.13
			4,162,964	1.76
Chile				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	500,000	EUR	432,459	0.18
			432,459	0.18
Dinamarca				
DENMARK 0 22-31 15/11A	7,000,000	DKK	817,905	0.35
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	7,300,000	DKK	970,574	0.41
			1,788,479	0.76
Francia				
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	1,000,000	EUR	930,624	0.39
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	1,300,000	EUR	732,955	0.31
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	1,400,000	EUR	1,382,768	0.58
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	1,500,000	EUR	1,440,455	0.61
FRANCE 1.50 15-31 25/05A	1,300,000	EUR	1,216,617	0.51
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	1,000,000	EUR	803,653	0.34
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	500,000	EUR	499,380	0.21
FRANCE 2.75 11-27 25/10A	1,000,000	EUR	1,015,398	0.43
FRANCE 3.0 23-33 25/05A	1,000,000	EUR	999,090	0.42
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	2,000,000	EUR	1,966,410	0.83
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25-05-56	480,000	EUR	453,915	0.19
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	1,420,000	EUR	1,227,415	0.52
			12,668,680	5.35

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Alemania				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	6,000,000	EUR	5,952,141	2.51
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	3,000,000	EUR	3,007,009	1.27
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	1,000,000	EUR	994,972	0.42
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	4,250,000	EUR	3,710,091	1.57
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,500,000	EUR	710,979	0.30
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	4,000,000	EUR	3,588,089	1.52
GERMANY 0.25 18-28 15/08A	3,500,000	EUR	3,323,450	1.40
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	2,000,000	EUR	1,976,223	0.84
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	3,000,000	EUR	2,291,752	0.97
			25,554,706	10.80
Hungría				
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	338,000	EUR	330,926	0.14
			330,926	0.14
Irlanda				
IRELAND 3 23-43 18/10A	720,000	EUR	685,969	0.29
			685,969	0.29
Italia				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	1,400,000	EUR	932,212	0.39
ITALY 0.00 21-26 01/04U	1,500,000	EUR	1,478,952	0.62
ITALY 0.25 21-28 15/03S	1,000,000	EUR	951,151	0.40
ITALY 2.20 17-27 01/06S	1,250,000	EUR	1,255,671	0.53
ITALY 2.8 18-28 01/12S	500,000	EUR	509,412	0.22
ITALY 4 22-35 30/04S	2,100,000	EUR	2,223,788	0.94
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-07-25	3,000,000	EUR	2,990,345	1.26
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S	800,000	EUR	853,394	0.36
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	550,000	EUR	560,745	0.24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	750,000	EUR	783,126	0.33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 30-04-46	200,000	EUR	202,479	0.09
			12,741,275	5.38
Japón				
JAPAN 0.005 21-26 20/06S	150,000,000	JPY	879,906	0.37
JAPAN 0.1 17-27 20/03S	430,000,000	JPY	2,511,201	1.06
JAPAN 0.30 19-39 20/12S	400,000,000	JPY	1,868,192	0.79
JAPAN 0.4 19-49 20/06S	250,000,000	JPY	906,608	0.38
JAPAN 0.5 16-46 20/09S	250,000,000	JPY	1,008,363	0.43
JAPAN 0.5 18-38 20/12S	330,000,000	JPY	1,633,645	0.69
JAPAN 0.6 17-37 20/09S	350,000,000	JPY	1,810,819	0.77
JAPAN 0.7 21-51 20/12S	190,000,000	JPY	695,404	0.29
JAPAN 0.9 17-57 20/03S	155,000,000	JPY	547,029	0.23
JAPAN 1.2 15-35 20/09S	200,000,000	JPY	1,149,410	0.49
JAPAN 1.5 14-44 20/12S	300,000,000	JPY	1,538,459	0.65
JAPAN 1.6 23-52 20/12S	190,000,000	JPY	872,039	0.37
JAPAN 2 YEAR ISSUE 0.1% 01-02-26	400,000,000	JPY	2,353,724	0.99
JAPAN 2 YEAR ISSUE 0.2% 01-03-26	350,000,000	JPY	2,060,308	0.87
JAPAN 20 YEAR ISSUE 2.2% 20-09-26	150,000,000	JPY	901,937	0.38
JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.1% 20-09-54	150,000,000	JPY	761,297	0.32
JAPAN 40 YEAR ISSUE 2.2% 20-03-64	580,000,000	JPY	2,754,309	1.16
JAPAN5 YEAR ISSUE 0.1% 20-09-25	325,000,000	JPY	1,915,347	0.81
			26,167,997	11.06
Países Bajos				
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07U	200,000	EUR	178,294	0.08
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,000,000	EUR	705,527	0.30
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	200,000	EUR	195,500	0.08
NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	450,000	EUR	433,289	0.18
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	250,000	EUR	254,951	0.11
			1,767,561	0.75
Nueva Zelanda				
NEW ZEALAND 4.25 22-34 15/05S	2,300,000	NZD	1,173,252	0.50
			1,173,252	0.50

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
España				
SPAIN 0.00 20-26 31/01U	350,000	EUR	346,012	0.15
SPAIN 1 21-42 30/07A	1,800,000	EUR	1,191,501	0.50
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	1,000,000	EUR	542,775	0.23
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	500,000	EUR	467,844	0.20
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	700,000	EUR	694,623	0.29
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	700,000	EUR	684,292	0.29
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	500,000	EUR	493,689	0.21
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	800,000	EUR	775,420	0.33
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	500,000	EUR	487,159	0.21
SPAIN 2.15 15-25 31/10A	350,000	EUR	350,192	0.15
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	1,500,000	EUR	1,471,272	0.62
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 05-12-25	3,000,000	EUR	2,967,530	1.25
			10,472,309	4.42
Suecia				
KINGDOM OF SWEDEN 1.75% 11-11-33	1,000,000	SEK	86,738	0.04
SWEDEN 0.50 20-45 24/11A	300,000	SEK	18,331	0.01
SWEDEN 0.75 17-29 12/11A	1,000,000	SEK	85,424	0.04
SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	500,000	SEK	50,404	0.02
			240,897	0.10
Reino Unido				
GRANDE BRETAGNE 1.625 18-71 22/10S	1,250,000	GBP	587,327	0.25
UK TSY 1.625 18-28 22/10S	400,000	GBP	437,462	0.18
UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	500,000	GBP	573,373	0.24
UNITED KINGDOM 0.375 21-26 22/10S	600,000	GBP	671,630	0.28
UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S	1,500,000	GBP	1,552,430	0.66
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	2,000,000	GBP	1,793,299	0.76
UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	2,600,000	GBP	1,378,280	0.58
UNITED KINGDOM 2.00 15-25 07/09S	250,000	GBP	290,713	0.12
UNITED KINGDOM 3.5 23-25 22/10S	225,000	GBP	262,095	0.11
UNITED KINGDOM 3.75 22-38 29/01S	1,750,000	GBP	1,853,776	0.78
UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	750,000	GBP	742,848	0.31
UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	475,000	GBP	562,325	0.24
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	1,250,000	GBP	1,367,028	0.58
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	1,300,000	GBP	1,581,040	0.67
UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	200,000	GBP	250,903	0.11
UNITED KINGDOM GILT 4.375% 07-03-28	325,000	GBP	384,588	0.16
			14,289,117	6.04
Estados Unidos de América				
UNITED STATES 0.5 20-27 30/04S	5,000,000	USD	4,017,230	1.70
UNITED STATES 0.625 21-26 31/07S	5,000,000	USD	4,109,657	1.74
UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	5,000,000	USD	4,108,325	1.74
UNITED STATES 1.250 21-28 30/04S	7,500,000	USD	5,972,683	2.52
UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	5,000,000	USD	2,101,458	0.89
UNITED STATES 1.375 21-31 15/11S	3,000,000	USD	2,187,613	0.92
UNITED STATES 1.875 22-29 28/02S	7,000,000	USD	5,589,646	2.36
UNITED STATES 2.25 22-52 15/02S	4,700,000	USD	2,447,395	1.03
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	1,000,000	USD	840,184	0.36
UNITED STATES 2.375 22-42 15/02S	3,000,000	USD	1,859,466	0.79
UNITED STATES 2.50 16-46 15/05S	2,250,000	USD	1,324,518	0.56
UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	2,000,000	USD	1,304,202	0.55
UNITED STATES 2.75 22-29 31/05S	4,000,000	USD	3,286,727	1.39
UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	1,250,000	USD	982,511	0.42
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	1,400,000	USD	919,557	0.39
UNITED STATES 3 19-49 15/02S	1,800,000	USD	1,130,535	0.48
UNITED STATES 3.00 17-47 15/02S	1,800,000	USD	1,151,979	0.49
UNITED STATES 3.00 18-48 15/02S	2,200,000	USD	1,393,332	0.59
UNITED STATES 3.125 22-29 31/08S	4,000,000	USD	3,326,394	1.41
UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	2,000,000	USD	1,624,728	0.69

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
 Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNITED STATES 3.75 11-41 15/08S	1,500,000	USD	1,145,170	0.48
UNITED STATES 3.875 10-40 15/08S	2,000,000	USD	1,568,157	0.66
UNITED STATES 3.875 23-43 15/02S	2,250,000	USD	1,716,407	0.73
UNITED STATES 4 22-42 15/11S	2,500,000	USD	1,943,724	0.82
UNITED STATES 4.125 22-27 30/09S	5,000,000	USD	4,298,754	1.82
UNITED STATES 5.00 07-37 15/05S	2,000,000	USD	1,812,013	0.77
UNITED STATES 5.50 98-28 15/08S	4,500,000	USD	4,043,185	1.71
UNITED STATES TRE NO 3.75 23-30 30/06S	2,500,000	USD	2,124,836	0.90
UNITED STATES TREASU 4.5 23-33 15/11S	2,250,000	USD	1,969,481	0.83
UNITED STATES TREASU 4.875 23-28 31/10S	5,000,000	USD	4,413,561	1.86
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 15-02-44	1,100,000	USD	802,454	0.34
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 30-09-31	3,500,000	USD	2,932,608	1.24
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34	5,000,000	USD	4,160,654	1.76
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 31-12-25	3,000,000	USD	2,555,942	1.08
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.0% 30-09-25	2,700,000	USD	2,303,987	0.97
US TREASURY N/B 1.2500 21-26 31/12S	2,750,000	USD	2,255,599	0.95
US TREASURY N/B 4.1250 23-53 15/08S	3,500,000	USD	2,664,609	1.13
US TREASURY N/B 4.6250 24-31 30/04S	2,550,000	USD	2,256,178	0.95
USA TREASURY NOTE 4.00 24-31 31/01S	3,000,000	USD	2,574,361	1.09
WI TREASURY SEC 4.625 23-30 30/09S	2,750,000	USD	2,431,394	1.03
			99,651,214	42.11
Total de bonos			219,995,256	92.95
Floating Rate Notes				
Sudáfrica				
REPUBLIQUE SUDAFRICAIN 1.875% 28-02-33	36,000,000	ZAR	2,216,434	0.94
			2,216,434	0.94
Total de floating rate notes			2,216,434	0.94
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			222,211,690	93.89
Total de la cartera de inversiones			222,211,690	93.89
Coste de adquisición			237,728,191	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam BONDS Global Government

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	42.11
Japón	11.06
Alemania	10.80
Reino Unido	6.04
Italia	5.38
Francia	5.35
España	4.42
Bélgica	1.95
Canadá	1.76
Australia	1.38
Sudáfrica	0.94
Dinamarca	0.76
Países Bajos	0.75
Nueva Zelanda	0.50
Irlanda	0.29
Chile	0.18
Hungría	0.14
Suecia	0.10
	93.89

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	92.07
Bancos y otras entidades financieras	1.06
Organizaciones supranacionales	0.76
	93.89



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Austria				
OMV AG 4.3702% PERP	27,500,000	EUR	27,593,809	1.71
			27,593,809	1.71
Bermudas				
NCL CORP 5.875 22-27 15/02S	22,646,000	USD	19,373,826	1.20
NCL CORPORATION 8.1250 23-29 15/01S	9,057,000	USD	8,133,677	0.50
			27,507,503	1.70
Canadá				
BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 6.875% 15-09-55	18,500,000	USD	16,154,322	1.00
BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 7.0% 15-09-55	16,107,000	USD	13,917,684	0.86
HUSKY IMS CDN ESCROW 9.0 24-29 15/02S	10,094,000	USD	8,990,724	0.56
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	20,070,000	USD	17,479,845	1.08
ROGERS COMMUNICATIONS 7.125% 15-04-55	36,013,000	USD	31,096,737	1.92
TELUS 6.625% 15-10-55	30,143,000	USD	25,832,200	1.60
TELUS 7.0% 15-10-55	18,723,000	USD	16,056,802	0.99
			129,528,314	8.02
Francia				
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	10,000,000	EUR	9,992,652	0.62
			9,992,652	0.62
Irlanda				
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	16,607,000	EUR	16,645,411	1.03
			16,645,411	1.03
Israel				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	12,500,000	EUR	12,530,505	0.78
			12,530,505	0.78
Italia				
ENEL 4.5% PERP	21,283,000	EUR	21,161,130	1.31
ENI 4.875% PERP	27,513,000	EUR	27,672,093	1.71
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	25,000,000	EUR	25,035,000	1.55
			73,868,223	4.57
Luxemburgo				
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	10,000,000	EUR	10,229,048	0.63
ESSENDI S.A. 5.625% 15-05-32	16,500,000	EUR	16,631,439	1.03
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	22,148,000	EUR	22,129,792	1.37
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	27,500,000	EUR	27,719,986	1.72
			76,710,265	4.75
México				
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	25,055,000	USD	21,603,815	1.34
			21,603,815	1.34
Países Bajos				
TEVA PHARMA FIN 4.10 16-46 01/10S	15,410,000	USD	9,440,835	0.58
TEVA PHARMACEUT 4.7500 21-27 09/05S	12,337,000	USD	10,491,466	0.65
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	10,565,000	EUR	10,919,192	0.68
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.177% PERP	20,462,000	EUR	20,896,818	1.29
			51,748,311	3.20
Polonia				
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	12,929,000	USD	10,919,195	0.68
			10,919,195	0.68
Portugal				
EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	10,000,000	EUR	9,970,000	0.62
			9,970,000	0.62
España				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	23,643,000	EUR	24,603,030	1.52
			24,603,030	1.52
Suecia				
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	11,585,000	EUR	11,513,090	0.71
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	9,691,000	EUR	9,661,664	0.60

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	3,826,000	EUR	3,974,437	0.25
			25,149,191	1.56
Reino Unido				
PINNACLE BIDCO 10.0000 23-28 11/10	8,881,000	GBP	10,958,694	0.68
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	10,000,000	GBP	10,448,284	0.65
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	30,126,000	USD	23,740,122	1.47
VMED O2 UK FINANCING 7.75 24-32 15/04S	6,000,000	USD	5,311,481	0.33
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	34,986,000	USD	31,816,294	1.97
			82,274,875	5.09
Estados Unidos de América				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	2,550,000	EUR	2,548,142	0.16
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32	12,900,000	EUR	13,004,261	0.80
BEACON ROOFING SUPPLY 6.75% 30-04-32	25,000,000	USD	21,940,665	1.36
BOOST NEWCO BORROWER LLC 7.5% 15-01-31	7,998,000	USD	7,232,608	0.45
BUILDERS FIRSTSOURCE 6.75% 15-05-35	7,351,000	USD	6,447,758	0.40
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	19,863,000	USD	16,570,907	1.03
CARNIVAL CORPORATION 7.0% 15-08-29	6,340,000	USD	5,695,858	0.35
CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	32,750,000	USD	27,642,554	1.71
CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	5,000,000	USD	4,245,785	0.26
COREWEAVE 9.25% 01-06-30	14,692,000	USD	12,795,605	0.79
COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S	20,532,000	USD	17,128,480	1.06
COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S	21,289,000	USD	18,572,546	1.15
DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	6,355,000	USD	5,403,079	0.33
FORD MOTOR CREDIT 6.532% 19-03-32	17,773,000	USD	15,375,325	0.95
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	39,379,000	USD	33,559,591	2.08
FRONTIER COMMUN 8.7500 22-30 15/05S	15,917,000	USD	14,181,652	0.88
GLATFELTER 4.7500 21-29 15/11S	19,973,000	USD	15,035,949	0.93
GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.25% 15-07-31	13,000,000	USD	10,619,027	0.66
GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.25% 30-04-31	13,000,000	USD	10,635,877	0.66
GRAPHIC PACKAGING INTL 6.375% 15-07-32	13,264,000	USD	11,537,720	0.71
IQVIA 6.25% 01-06-32	10,000,000	USD	8,742,328	0.54
IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	10,189,000	USD	8,650,671	0.54
IRON MOUNTAIN 3.875 17-25 15/11S	15,436,000	GBP	17,913,875	1.11
IRON MOUNTAIN INC 7.0000 23-29 15/02S	4,000,000	USD	3,527,541	0.22
JH NORTH AMERICA 6.125% 31-07-32	30,000,000	USD	25,994,254	1.61
L BRANDS INC 6.875 16-35 01/11S	6,934,000	USD	6,126,399	0.38
LEVEL 3 FINANCING 6.875% 30-06-33	35,000,000	USD	30,338,890	1.88
LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	17,298,000	USD	14,953,320	0.93
MOZART DEBT MERGER 3.875 21-29 01/04S	15,000,000	USD	12,257,628	0.76
NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.375% 15-08-55	20,000,000	USD	17,441,614	1.08
NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09	11,500,000	USD	10,167,524	0.63
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	21,500,000	EUR	21,582,560	1.34
POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	14,459,000	USD	12,261,106	0.76
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	14,270,000	USD	12,226,950	0.76
PRIME SECURITY SERVIC 6.25 20-28 15/01S	13,004,000	USD	11,095,425	0.69
SEALED AIR/SEAL 7.2500 23-31 15/02S	15,000,000	USD	13,449,052	0.83
SEMPRA ENERGY 6.625% 01-04-55	15,057,000	USD	12,364,108	0.77
SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 5.5% 15-05-3	9,546,000	EUR	9,874,478	0.61
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	15,000,000	USD	11,358,968	0.70
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	23,885,000	USD	20,315,022	1.26
TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	25,750,000	USD	22,140,657	1.37
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 10.5% 15-02	25,597,000	USD	23,115,311	1.43
VENTURE GLOBAL 9.5000 23-29 01/02S	19,500,000	USD	18,096,751	1.12
VENTURE GLOBAL 9.8750 23-32 01/02S	19,863,000	USD	18,274,315	1.13
VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC 3.875% 15-08-29	10,000,000	USD	8,031,090	0.50
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.5% 15-01-34	4,286,000	USD	3,651,233	0.23
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.75% 15-01-36	4,286,000	USD	3,651,233	0.23
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 7.5% 01-05-33	11,539,000	USD	10,526,240	0.65
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 7.75% 01-05-35	10,000,000	USD	9,221,127	0.57

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
VOYAGER PARENT LLC 9.25% 01-07-32	21,431,000	USD	18,995,088	1.18
WHIRLPOOL 6.125% 15-06-30	12,500,000	USD	10,742,309	0.66
WHIRLPOOL 6.5% 15-06-33	20,150,000	USD	17,220,706	1.07
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	23,613,000	USD	21,067,056	1.30
			735,548,218	45.52
Total de bonos			1,336,193,317	82.68
Floating Rate Notes				
Francia				
EDF 6.0% PERP EMTN	16,000,000	GBP	18,726,923	1.16
EDF 7.375% PERP EMTN	16,000,000	GBP	18,862,397	1.17
			37,589,320	2.33
Alemania				
IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-30	8,000,000	USD	6,995,258	0.43
IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-32	24,513,198	USD	21,353,431	1.32
			28,348,689	1.75
México				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	23,324,000	USD	19,662,773	1.22
			19,662,773	1.22
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	10,000,000	EUR	10,139,840	0.63
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 24-54 29/05A	18,600,000	EUR	19,051,906	1.18
			29,191,746	1.81
Estados Unidos de América				
SEMPRA ENERGY 6.875% 01-10-54	11,080,000	USD	9,550,388	0.59
			9,550,388	0.59
Total de floating rate notes			124,342,916	7.69
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			1,460,536,233	90.38
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	60,110	EUR	97,062,468	6.01
			97,062,468	6.01
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			97,062,468	6.01
Total de Organismos de inversión colectiva			97,062,468	6.01
Total de la cartera de inversiones			1,557,598,701	96.38
Coste de adquisición			1,602,789,403	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	46.11
Francia	8.95
Canadá	8.02
Reino Unido	5.09
Luxemburgo	4.75
Italia	4.57
Países Bajos	3.20
México	2.55
Portugal	2.42
Alemania	1.75
Austria	1.71
Bermudas	1.70
Suecia	1.56
España	1.52
Irlanda	1.03
Israel	0.78
Polonia	0.68
	96.38

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	39.48
Comunicación	13.00
Fondos de inversión	6.01
Internet y servicios de Internet	4.58
Materiales de construcción	4.31
Hoteles y restaurantes	4.01
Suministros públicos	3.95
Petróleo	3.92
Servicios varios	2.44
Bienes de consumo varios	2.18
Salud	1.79
Bienes inmuebles	1.65
Industrias del embalaje	1.51
Organizaciones supranacionales	1.34
Neumáticos y caucho	1.32
Industria farmacéutica	1.23
Transporte	1.11
Papel y productos forestales	0.93
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.76
Electrónica y semiconductores	0.50
Comercio minorista y grandes almacenes	0.38
	96.38



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Francia				
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	2,500,000	EUR	3,008,556	4.22
			3,008,556	4.22
Alemania				
GERMANY 0.50 14-30 15/04A	1,300,000	EUR	1,679,007	2.36
			1,679,007	2.36
Reino Unido				
UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	4,900,000	GBP	5,104,157	7.16
			5,104,157	7.16
Total de bonos			9,791,720	13.74
Floating Rate Notes				
Francia				
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	2,400,000	EUR	3,385,000	4.75
			3,385,000	4.75
Italia				
ITALY 0.65 20-26 15/05SS	2,000,000	EUR	2,427,177	3.40
ITALY 1.30 16-28 15/05S	1,000,000	EUR	1,296,703	1.82
ITALY 3.10 11-26 15/09S	700,000	EUR	980,698	1.38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.4% 15-05-30	1,000,000	EUR	1,205,306	1.69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 15-05-29	1,100,000	EUR	1,192,897	1.67
			7,102,781	9.96
Japón				
JAPAN 0.1 18-28 10/03S	60,000,000	JPY	411,742	0.58
JAPAN 0.10 16-26 10/03S	60,000,000	JPY	407,272	0.57
JAPAN 0.10 17-27 10/03S	70,000,000	JPY	485,852	0.68
JAPAN 0.10 19-29 10/03S	70,000,000	JPY	478,858	0.67
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.2% 10-03-30	60,000,000	JPY	422,435	0.59
			2,206,159	3.09
Sudáfrica				
REPUBLIQUE SUDAFRICAIN 1.875% 28-02-33	10,000,000	ZAR	615,676	0.86
			615,676	0.86
Spain				
SPAIN 0.65 16-27 30/11A	1,000,000	EUR	1,280,359	1.80
			1,280,359	1.80
Estados Unidos de América				
UNIT ST TRES INF BD 2.125 24-29 15/04S	5,000,000	USD	4,536,670	6.36
UNITED STATES 0.125 16-26 15/07S	1,500,000	USD	1,695,425	2.38
UNITED STATES 0.125 21-26 15/10S	1,500,000	USD	1,483,159	2.08
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	2,000,000	USD	1,895,665	2.66
UNITED STATES 0.375 17-27 15/01S	2,000,000	USD	2,232,093	3.13
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	2,000,000	USD	2,204,830	3.09
UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	4,000,000	USD	4,349,099	6.10
UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	6,000,000	USD	6,394,627	8.97
UNITED STATES 1.625 22-27 15/10S	4,200,000	USD	3,923,049	5.50
UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	500,000	USD	898,454	1.26
UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	200,000	USD	363,043	0.51
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-	3,500,000	USD	3,508,759	4.92
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29	400,000	USD	410,384	0.58
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.625% 15-10-	6,500,000	USD	5,716,044	8.02
US TREASURY INDEXED 1.25 23-28 15/04S	1,700,000	USD	1,546,125	2.17
USA TREAS INF 2.375 23-28 15/10S	2,500,000	USD	2,314,169	3.25
			43,471,595	60.98
Total de floating rate notes			58,061,570	81.45

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			67,853,290	95.19
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,615	0.00
			1,615	0.00
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			1,615	0.00
Total de Organismos de inversión colectiva			1,615	0.00
Total de la cartera de inversiones			67,854,905	95.19
Coste de adquisición			69,772,081	



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	60.98
Italia	9.96
Francia	8.97
Reino Unido	7.16
Japón	3.09
Alemania	2.36
España	1.80
Sudáfrica	0.86
	95.19

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	95.19
Fondos de inversión	0.00
	95.19



CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	900,000	AUD	434,636	0.44
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	500,000	AUD	246,459	0.25
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	650,000	EUR	655,010	0.66
NATL AUSTRALIA BANK 4.951% 10-01-34	400,000	USD	346,650	0.35
WESTPAC BANKING 5.618% 20-11-35	150,000	USD	128,386	0.13
			1,811,141	1.82
Austria				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	500,000	EUR	434,936	0.44
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	150,000	EUR	146,219	0.15
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	400,000	EUR	358,015	0.36
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	122,000	EUR	89,788	0.09
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	80,000	EUR	76,992	0.08
			1,105,950	1.11
Bélgica				
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	500,000	EUR	445,616	0.45
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	225,000	EUR	207,675	0.21
EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A	175,000	EUR	79,971	0.08
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	249,000	EUR	182,585	0.18
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	642,000	EUR	641,560	0.64
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	300,000	EUR	313,765	0.31
			1,871,172	1.88
Bulgaria				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	100,000	EUR	111,118	0.11
			111,118	0.11
Canadá				
CANADA 1.50 15-26 01/06S	200,000	CAD	123,646	0.12
CANADA 2.25 22-29 01/12S	1,000,000	CAD	609,942	0.61
CANADA 2.75 23-33 01/06S	650,000	CAD	394,084	0.40
CANADA 2.8 16-48 02/06S	413,000	CAD	196,966	0.20
CANADA 5 06-38 01/12S	248,000	CAD	167,243	0.17
CANADA 5 09-41 01/12S	302,000	CAD	202,393	0.20
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	400,000	EUR	410,735	0.41
ROGERS COMMUNICATIONS 5.0% 15-02-29	500,000	USD	432,258	0.43
			2,537,267	2.54
Chile				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	300,000	EUR	259,475	0.26
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	273,000	EUR	278,445	0.28
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35	375,335	EUR	374,064	0.37
			911,984	0.91
República Checa				
CZECH REPUBLIC 1.75 21-32 23/06A	5,280,000	CZK	185,595	0.19
			185,595	0.19
Dinamarca				
CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	300,000	EUR	304,527	0.31
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	2,842,105	DKK	377,873	0.38
			682,400	0.68
Finlandia				
FINLAND 0.125 21-31 15/09A	300,000	EUR	257,946	0.26
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	100,000	EUR	99,597	0.10
			357,543	0.36
Francia				
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	200,000	EUR	208,938	0.21
BNP PARIBAS 4.40 18-28 14/08S	700,000	USD	594,793	0.60
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	500,000	EUR	499,490	0.50
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,000,000	USD	727,500	0.73

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
DANONE 3.47 23-31 22/05A	300,000	EUR	307,342	0.31
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	200,000	EUR	206,053	0.21
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	400,000	EUR	406,667	0.41
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	300,000	EUR	302,614	0.30
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	500,000	EUR	309,297	0.31
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	1,000,000	EUR	983,205	0.99
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25-05-56	500,000	EUR	472,828	0.47
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-08-25	1,000,000	EUR	991,147	0.99
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	100,000	EUR	89,988	0.09
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	200,000	EUR	201,804	0.20
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	400,000	EUR	408,180	0.41
			6,709,846	6.73
Alemania				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.4 23-20 15/11A	1,200,000	EUR	1,211,124	1.21
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	503,597	0.50
KFW 0.0100 19-27 05/05A	225,000	EUR	217,162	0.22
KFW 0.875 19-39 04/07A	200,000	EUR	149,571	0.15
VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A	200,000	EUR	197,810	0.20
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200,000	EUR	191,579	0.19
VONOVIA SE 5.5 24-36 18/01A	100,000	GBP	113,774	0.11
			2,584,617	2.59
Hungría				
HUNGARY 4.0 24-29 25/07A	172,000	EUR	176,788	0.18
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	451,000	EUR	441,562	0.44
			618,350	0.62
Indonesia				
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	300,000	USD	223,132	0.22
			223,132	0.22
Irlanda				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	200,000	EUR	188,712	0.19
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	200,000	EUR	182,320	0.18
			371,032	0.37
Italia				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	315,000	EUR	209,747	0.21
ITALY 4 22-35 30/04S	550,000	EUR	582,420	0.58
ITALY 4.75 13-28 01/09S	300,000	EUR	322,907	0.32
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-07-25	2,000,000	EUR	1,985,494	1.99
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35	1,000,000	EUR	1,001,406	1.00
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	200,000	EUR	181,718	0.18
			4,283,692	4.29
Japón				
JAPAN (30 YEAR 1.4000 23-53 20/03S	70,000,000	JPY	304,509	0.31
JAPAN 0.3 16-46 20/06S	11,450,000	JPY	44,239	0.04
JAPAN 0.7 18-48 20/06S	50,000,000	JPY	202,264	0.20
JAPAN 1 22-62 20/03S	53,000,000	JPY	174,980	0.18
JAPAN 1.1 22-42 20/09S	70,000,000	JPY	348,455	0.35
JAPAN 1.6 15-45 20/06S	26,000,000	JPY	134,729	0.14
JAPAN 1.7 13-43 20/12S	220,000,000	JPY	1,185,439	1.19
JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3 23-63 20/03S	49,500,000	JPY	179,375	0.18
JAPAN 40 YEAR ISSUE 2.2% 20-03-64	290,000,000	JPY	1,377,154	1.38
JAPAN10 YEAR ISSUE 1.1% 20-06-34	50,000,000	JPY	289,170	0.29
			4,240,314	4.25
Luxemburgo				
BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A	300,000	EUR	304,590	0.31
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	300,000	EUR	261,582	0.26
BQ EU INVES BEI 2.875 19-29 15/11A	1,500,000	PLN	323,439	0.32
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	100,000	EUR	99,779	0.10
EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U	750,000	EUR	705,512	0.71
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	300,000	EUR	257,065	0.26
			1,951,967	1.96

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
México				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	140,000	EUR	135,832	0.14
MEXICO 1.45 21-33 25/10A	250,000	EUR	196,880	0.20
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	269,000	EUR	272,580	0.27
			605,292	0.61
Países Bajos				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	200,000	EUR	203,620	0.20
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	400,000	EUR	371,786	0.37
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	300,000	EUR	292,997	0.29
ENEL FINANCE INTL NV 5.0% 15-06-32	300,000	USD	256,526	0.26
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	349,000	EUR	354,105	0.35
ING GROEP NV 4.55 18-28 02/10S	800,000	USD	684,977	0.69
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	378,000	EUR	380,898	0.38
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	100,000	EUR	44,153	0.04
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	100,000	EUR	86,559	0.09
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	210,000	EUR	148,160	0.15
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	514,000	EUR	525,516	0.53
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	200,000	EUR	202,529	0.20
SIEMENS FINANCI 2.1500 21-31 11/03S	300,000	USD	227,260	0.23
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	350,000	EUR	355,963	0.36
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	200,000	EUR	198,518	0.20
TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	300,000	EUR	291,757	0.29
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	450,000	EUR	452,590	0.45
			5,077,914	5.09
Nueva Zelanda				
NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	250,000	NZD	122,211	0.12
			122,211	0.12
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	200,000	EUR	207,160	0.21
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	423,700	EUR	408,870	0.41
			616,030	0.62
Eslovaquia				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	290,473	EUR	299,823	0.30
			299,823	0.30
Eslovenia				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	4,000	EUR	3,472	0.00
			3,472	0.00
Corea del Sur				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	300,000	EUR	290,910	0.29
			290,910	0.29
España				
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	300,000	EUR	303,740	0.30
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	200,000	EUR	202,384	0.20
RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	200,000	EUR	187,832	0.19
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	525,000	EUR	497,986	0.50
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	300,000	EUR	259,590	0.26
SPAIN 1 21-42 30/07A	558,000	EUR	369,365	0.37
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	194,000	EUR	105,298	0.11
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 05-12-25	2,000,000	EUR	1,970,589	1.98
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 10-10-25	1,000,000	EUR	988,338	0.99
TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	100,000	USD	94,730	0.09
			4,979,852	4.99
Suecia				
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	1,200,000	SEK	98,124	0.10
			98,124	0.10
Suiza				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	150,000	CHF	195,315	0.20
			195,315	0.20
Emiratos Árabes Unidos				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	150,000	EUR	141,065	0.14

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			141,065	0.14
Reino Unido				
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	16,000,000,000	IDR	809,088	0.81
NATL GRID 5.809% 12-06-33	200,000	USD	179,284	0.18
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	240,000	GBP	204,709	0.21
UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	200,000	GBP	208,333	0.21
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	394,000	GBP	353,280	0.35
UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	100,000	GBP	114,055	0.11
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	440,000	GBP	266,795	0.27
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	180,000	GBP	163,103	0.16
UNITED KINGDOM 3.25 23-33 31/01S	100,000	GBP	109,190	0.11
UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	200,000	GBP	235,567	0.24
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	355,000	GBP	388,236	0.39
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	350,000	GBP	425,665	0.43
VODAFONE GROUP 6.25% 30-11-32	300,000	USD	277,206	0.28
			3,734,511	3.74
Estados Unidos de América				
AMERICAN EXPRES 3.3000 22-27 03/05S	800,000	USD	671,312	0.67
AMERICAN WATER CAPITAL 5.15% 01-03-34	300,000	USD	259,535	0.26
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	797,000	EUR	780,702	0.78
APPLE 2.375% 08-02-41	200,000	USD	119,222	0.12
APTIV PLC APTIV 3.25% 01-03-32	200,000	USD	152,619	0.15
AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	440,000	USD	313,899	0.31
AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.615% 16-12-29	500,000	USD	433,450	0.43
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 4.6% 15-11-27	500,000	USD	431,142	0.43
CISCO SYSTEMS I 4.8500 24-29 26/02S	500,000	USD	436,635	0.44
COMCAST 4.4% 15-08-35	200,000	USD	161,658	0.16
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	900,000	USD	750,388	0.75
FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S	200,000	USD	173,790	0.17
HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	400,000	USD	365,745	0.37
IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	200,000	USD	193,729	0.19
ILLINOIS TOOL WORKS 2.65% 15-11-26	500,000	USD	419,019	0.42
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	239,000	EUR	241,146	0.24
INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	800,000	USD	623,385	0.62
INTER-AM.DEV.BK TR.4 6.75 97-27 15/07S	100,000	USD	89,385	0.09
INTL BK 2.25 22-29 19/01A	25,000,000	CNH	3,040,970	3.05
INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U	100,000,000	MXN	412,976	0.41
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	500,000	EUR	495,824	0.50
KELLANOVA 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	676,066	0.68
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	400,000	EUR	398,430	0.40
MERCEDESBNZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.05% 03-08	300,000	USD	255,705	0.26
MERRILL LYNCH INTL I 7.0 23-33 17/04A	50,000,000	INR	509,012	0.51
METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S	300,000	USD	259,196	0.26
NASDAQ 1.65% 15-01-31	400,000	USD	294,514	0.30
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	233,000	EUR	233,662	0.23
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	300,000	EUR	313,559	0.31
NEXTERA ENERGY CAPITAL 1.9% 15-06-28	500,000	USD	398,231	0.40
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	300,000	EUR	268,961	0.27
PROLOGIS LP 4.625% 15-01-33	300,000	USD	254,427	0.26
PUBLIC STORAGE 5.1% 01-08-33	300,000	USD	262,602	0.26
RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	500,000	USD	422,909	0.42
SIMON PROPERTY GROUP LP 5.5% 08-03-33	300,000	USD	266,939	0.27
SOCIETE GENERALE 4.75 18-28 14/09S	300,000	USD	257,806	0.26
STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	500,000	USD	414,618	0.42
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	211,000	EUR	215,886	0.22
TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	500,000	USD	492,883	0.49
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	300,000	EUR	285,116	0.29
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	207,000	USD	174,567	0.17
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.7% 12-01-33	400,000	USD	342,291	0.34

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNITED STATES 0.3750 20-27 30/09S	2,500,000	USD	1,978,001	1.98
UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S	2,000,000	USD	1,586,526	1.59
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	826,900	USD	496,185	0.50
UNITED STATES 2.50 16-46 15/02S	1,800,000	USD	1,063,328	1.07
UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	1,000,000	USD	786,008	0.79
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	855,600	USD	561,981	0.56
UNITED STATES 3.00 14-44 15/11S	758,500	USD	497,748	0.50
UNITED STATES 3.375 22-42 15/08S	70,000	USD	50,068	0.05
UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	1,066,500	USD	888,248	0.89
UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	150,000	USD	131,159	0.13
UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	126,500	USD	119,459	0.12
UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S	300,000	USD	258,704	0.26
UNITED STATES TREASU 4.625 23-28 30/09S	200,000	USD	175,145	0.18
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.0% 15-02-50	1,100,000	USD	550,612	0.55
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.75% 31-08-31	2,000,000	USD	1,688,222	1.69
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 28-02-30	2,500,000	USD	2,151,042	2.16
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 28-02-27	3,000,000	USD	2,569,421	2.58
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-11-34	1,500,000	USD	1,282,439	1.29
VERIZON COMMUNICATION 4.50 17-33 10/08S	300,000	USD	248,547	0.25
VERIZON COMMUNICATION 4.78% 15-02-35	807,000	USD	670,581	0.67
XYLEM 2.25% 30-01-31	300,000	USD	226,860	0.23
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S	250,000	USD	219,659	0.22
			35,763,854	35.85
Total de bonos			82,485,493	82.69
Floating Rate Notes				
Australia				
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	400,000	EUR	400,254	0.40
			400,254	0.40
Bélgica				
KBC GROUPE SA FL.R 20-26 10/09A	500,000	EUR	497,910	0.50
			497,910	0.50
Canadá				
BANK OF NOVA SCOTIA 4.74% 10-11-32	300,000	USD	255,592	0.26
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	500,000	EUR	499,916	0.50
			755,508	0.76
Finlandia				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	126,000	EUR	131,977	0.13
			131,977	0.13
Francia				
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	100,000	EUR	103,387	0.10
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	100,000	EUR	107,694	0.11
ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	500,000	USD	517,931	0.52
			729,012	0.73
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	200,000	USD	167,763	0.17
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	200,000	EUR	213,862	0.21
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 3.547% 18-09-31	300,000	USD	239,121	0.24
			620,746	0.62
Irlanda				
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	218,000	EUR	228,472	0.23
			228,472	0.23
Italia				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	255,000	EUR	276,629	0.28
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	300,000	EUR	315,054	0.32
			591,683	0.59
Sudáfrica				
REPUBLIQUE SUDAFRICAIN 1.875% 28-02-33	15,000,000	ZAR	923,514	0.93
			923,514	0.93

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
España				
BBVA FL.R 23-31 13/01A	200,000	EUR	213,092	0.21
			213,092	0.21
Suecia				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	500,000	EUR	491,119	0.49
			491,119	0.49
Reino Unido				
NATWEST GROUP 6.016% 02-03-34	200,000	USD	180,493	0.18
			180,493	0.18
Estados Unidos de América				
AMEX 5.043% 01-05-34	200,000	USD	172,145	0.17
			172,145	0.17
Total de floating rate notes			5,935,925	5.95
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			88,421,418	88.64
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	1,250	EUR	2,114,801	2.12
			2,114,801	2.12
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			2,114,801	2.12
Total de Organismos de inversión colectiva			2,114,801	2.12
Total de la cartera de inversiones			90,536,219	90.76
Coste de adquisición			98,339,956	



Candriam BONDS International

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	36.02
Francia	7.46
España	5.21
Países Bajos	5.09
Italia	4.89
Japón	4.25
Luxemburgo	4.08
Reino Unido	3.92
Canadá	3.30
Alemania	3.21
Bélgica	2.37
Australia	2.22
Austria	1.11
Sudáfrica	0.93
Chile	0.91
Dinamarca	0.68
Hungría	0.62
Portugal	0.62
México	0.61
Irlanda	0.60
Suecia	0.59
Finlandia	0.49
Eslovaquia	0.30
Corea del Sur	0.29
Indonesia	0.22
Suiza	0.20
República Checa	0.19
Emiratos Árabes Unidos	0.14
Nueva Zelanda	0.12
Bulgaria	0.11
Eslovenia	0.00
	90.76

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	46.15
Bancos y otras entidades financieras	20.72
Organizaciones supranacionales	6.92
Comunicación	2.23
Fondos de inversión	2.12
Suministros públicos	1.68
Electrónica y semiconductores	1.28
Bienes de consumo varios	1.17
Industria farmacéutica	1.17
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.99
Bienes inmuebles	0.93
Otros	0.73
Seguros	0.54
Salud	0.50
Internet y servicios de Internet	0.49
Suministros de oficina y ordenadores	0.44
Hoteles y restaurantes	0.42
Transporte	0.41
Ingeniería eléctrica	0.40
Comercio minorista y grandes almacenes	0.37
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.31
Vehículos de carretera	0.26

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam BONDS International

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución económica (en % del activo neto)

Construcción de máquinas y aparatos	0.24
Servicios varios	0.21
Productos químicos	0.10
	90.76



CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Austria				
ERSTE GROUP BANK 7.0000 24-49 31/12S	800,000	EUR	847,198	0.35
			847,198	0.35
Bélgica				
BELFIUS BANQUE SA/NV 3.125 16-26 11/05A	2,000,000	EUR	2,005,686	0.82
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	1,000,000	EUR	1,001,645	0.41
ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A	1,000,000	EUR	1,002,128	0.41
EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A	15,000,000	EUR	14,960,598	6.10
FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A	1,000,000	EUR	1,036,627	0.42
KBC GROUPE 3.75 24-32 27/03A	1,000,000	EUR	1,030,549	0.42
			21,037,233	8.57
Bermudas				
NCL CORPORATION 8.1250 23-29 15/01S	200,000	USD	179,717	0.07
			179,717	0.07
Canadá				
BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 6.875% 15-09-55	600,000	USD	525,202	0.21
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	500,000	USD	436,537	0.18
ROGERS COMMUNICATIONS 7.125% 15-04-55	187,000	USD	161,553	0.07
TELUS 6.625% 15-10-55	137,000	USD	117,436	0.05
TELUS 7.0% 15-10-55	137,000	USD	117,783	0.05
			1,358,511	0.55
Chile				
CENCOSUD SA 5.95 24-31 28/05S	333,000	USD	293,041	0.12
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	1,636,000	EUR	1,668,628	0.68
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35	4,000,000	EUR	3,986,451	1.62
			5,948,120	2.42
República Checa				
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	500,000	USD	456,269	0.19
			456,269	0.19
Egipto				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	500,000	USD	367,720	0.15
			367,720	0.15
Francia				
AXA 3.375 24-34 31/05A	500,000	EUR	502,444	0.20
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	1,000,000	EUR	1,075,102	0.44
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	1,000,000	EUR	1,018,250	0.41
BNP PARIBAS 1.50 17-25 17/11A	1,000,000	EUR	997,554	0.41
BOUYGUES 1.375 16-27 07/06A	1,000,000	EUR	981,503	0.40
BPI FRANCE E 2.75% 25-02-29	5,000,000	EUR	5,043,657	2.06
CA 6.5% PERP EMTN	800,000	EUR	843,330	0.34
COVIVIO 4.6250 23-32 05/06A	1,000,000	EUR	1,064,208	0.43
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	500,000	EUR	518,003	0.21
DANONE 3.47 23-31 22/05A	1,000,000	EUR	1,024,475	0.42
FRENCH REPUBLIC ZCP 08-10-25	10,000,000	EUR	9,941,850	4.05
FRENCH REPUBLIC ZCP 10-09-25	10,000,000	EUR	9,956,618	4.06
LA POSTE 4.00 23-35 12/06A	1,000,000	EUR	1,035,922	0.42
ORANGE SA 3.875 23-35 11/09A	1,000,000	EUR	1,028,086	0.42
SG 3.75% 15-07-31	1,000,000	EUR	1,015,175	0.41
			36,046,177	14.69
Alemania				
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	800,000	EUR	815,763	0.33
EON SE 3.5% 16-04-33 EMTN	500,000	EUR	504,831	0.21
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	30,000,000	EUR	26,910,664	10.97
VOLKSWAGEN LEASING 3.625 24-26 11/10A	1,000,000	EUR	1,014,277	0.41
			29,245,535	11.92

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	500,000	USD	397,452	0.16
			397,452	0.16
Irlanda				
LINDE PUBLIC LIMITED 3.625 23-34 12/06A	1,000,000	EUR	1,021,213	0.42
			1,021,213	0.42
Italia				
FIBERCOPI 4.75% 30-06-30	326,000	EUR	328,469	0.13
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	1,000,000	EUR	1,103,012	0.45
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-07-25	10,000,000	EUR	9,915,385	4.04
PRYSMIAN 5.25% PERP	300,000	EUR	308,364	0.13
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	800,000	EUR	785,395	0.32
			12,440,625	5.07
Japón				
JAPAN 40 YEAR ISSUE 2.2% 20-03-64	580,000,000	JPY	2,754,309	1.12
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	2,000,000	EUR	1,995,829	0.81
			4,750,138	1.94
Luxemburgo				
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	2,000,000	EUR	1,980,827	0.81
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	550,000	EUR	550,392	0.22
			2,531,219	1.03
Países Bajos				
ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A	1,000,000	EUR	907,769	0.37
HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32	1,000,000	EUR	1,000,250	0.41
MERCEDES-BENZ INTL 3.00 24-27 10/01A	1,000,000	EUR	1,012,513	0.41
PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	500,000	USD	284,566	0.12
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	3,000,000	EUR	2,978,432	1.21
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-29 11/07A	1,000,000	EUR	1,012,545	0.41
			7,196,075	2.93
Noruega				
DNB BANK A 3.0% 15-01-31 EMTN	1,000,000	EUR	1,008,472	0.41
			1,008,472	0.41
España				
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 05-12-25	10,000,000	EUR	9,843,630	4.01
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	500,000	EUR	493,599	0.20
			10,337,229	4.21
Suecia				
SWEDBANK AB 2.875% 08-02-30	1,500,000	EUR	1,505,803	0.61
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	548,000	EUR	547,501	0.22
			2,053,304	0.84
Emiratos Árabes Unidos				
1ST ABU DHABI FIX TO FLOAT 20-XX XX/XXS	1,000,000	USD	843,534	0.34
			843,534	0.34
Reino Unido				
IHS 7.875% 29-05-30	750,000	USD	641,891	0.26
LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	2,000,000	EUR	2,002,471	0.82
VMED O2 UK FINANCING 7.75 24-32 15/04S	552,000	USD	489,244	0.20
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	300,000	USD	267,022	0.11
			3,400,628	1.39
Estados Unidos de América				
ACADIA HEALTHCARE 7.375% 15-03-33	410,000	USD	360,274	0.15
CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	600,000	USD	537,419	0.22
CITIGROUP 4.113% 29-04-36	1,500,000	EUR	1,533,891	0.63
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	2,500,000	EUR	2,482,810	1.01
GENERAL MOTORS FINANCIARIA 4.5 23-27 22/11A	1,000,000	EUR	1,040,587	0.42
GLATFELTER 7.25% 15-11-31	650,000	USD	522,600	0.21
HERC 7.0% 15-06-30	40,000	USD	35,609	0.01
HERC 7.25% 15-06-33	40,000	USD	35,727	0.01
KRAFT HEINZ FOODS 3.25% 15-03-33	1,000,000	EUR	976,957	0.40
MEDLINE BORROWE 6.2500 24-29 01/04S	400,000	USD	350,482	0.14
POST 6.375% 01-03-33	511,000	USD	440,377	0.18

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	3,000,000	EUR	3,036,057	1.24
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	2,500,000	EUR	2,510,763	1.02
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	555,000	EUR	549,981	0.22
STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S	404,000	USD	362,431	0.15
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	486,000	USD	413,629	0.17
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	1,000,000	EUR	989,527	0.40
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 31-03-30	11,000,000	USD	9,460,556	3.85
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 31-01-32	10,000,000	USD	8,723,298	3.55
			34,362,975	14.00
Total de bonos			175,829,344	71.64
Floating Rate Notes				
Australia				
CW BK AUST FL.R 24-34 04/06A	1,000,000	EUR	1,030,006	0.42
			1,030,006	0.42
Bélgica				
KBC GROUPE 6.25% PERP	800,000	EUR	822,629	0.34
			822,629	0.34
Islas Caimán				
DIB TIER 1 SUKUK FL.R 21-XX 19/10S	500,000	USD	408,468	0.17
			408,468	0.17
Francia				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01	1,500,000	EUR	1,520,471	0.62
BNP PAR 7.375% PERP	800,000	EUR	882,444	0.36
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	1,700,000	EUR	1,705,801	0.70
SG 7.875% PERP EMTN	800,000	EUR	871,595	0.36
			4,980,311	2.03
Alemania				
COMMERZBANK AG FL.R 20-XX XX/XXA	800,000	EUR	844,835	0.34
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	3,000,000	EUR	3,007,304	1.23
			3,852,139	1.57
Italia				
ENEL 4.25% PERP	1,000,000	EUR	1,011,171	0.41
UNICREDIT E3R+0.7% 20-11-28	2,000,000	EUR	2,004,138	0.82
			3,015,309	1.23
Países Bajos				
ABN AMRO BANK N FL.R 24-27 15/01Q	2,000,000	EUR	2,010,215	0.82
ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A	500,000	EUR	519,893	0.21
			2,530,108	1.03
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	600,000	EUR	609,434	0.25
			609,434	0.25
Sudáfrica				
REPUBLIQUE SUDAFRICAINE 1.875% 28-02-33	46,000,000	ZAR	2,832,110	1.15
			2,832,110	1.15
España				
BANCO BILBAO VICAYS FL.R 24-27 07/06Q	2,000,000	EUR	2,003,804	0.82
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	800,000	EUR	801,756	0.33
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	1,000,000	EUR	1,061,862	0.43
CAIXABANK 7.5% PERP	800,000	EUR	879,249	0.36
			4,746,671	1.93
Reino Unido				
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.48% 09-05-27	600,000	EUR	601,295	0.25
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	1,000,000	EUR	1,077,034	0.44
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	500,000	USD	420,004	0.17
			2,098,333	0.85
Total de floating rate notes			26,925,518	10.97
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			202,754,862	82.61

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	3,400	EUR	5,874,520	2.39
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z EUR ACC	1	EUR	648	0.00
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	12,000	EUR	13,253,159	5.40
			19,128,327	7.79
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			19,128,327	7.79
Total de Organismos de inversión colectiva			19,128,327	7.79
Total de la cartera de inversiones			221,883,189	90.41
Coste de adquisición			221,321,277	



CANDRIAM BONDS Total Return

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	16.72
Estados Unidos de América	14.00
Alemania	13.49
Bélgica	8.91
Luxemburgo	8.83
Italia	6.30
España	6.15
Países Bajos	3.96
Chile	2.42
Reino Unido	2.24
Japón	1.94
Sudáfrica	1.15
Suecia	0.84
Canadá	0.55
Australia	0.42
Irlanda	0.42
Noruega	0.41
Austria	0.35
Emiratos Árabes Unidos	0.34
Portugal	0.25
República Checa	0.19
Islas Caimán	0.17
Guatemala	0.16
Egipto	0.15
Bermudas	0.07
Total	90.41

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	39.11
Bancos y otras entidades financieras	24.02
Fondos de inversión	7.79
Organizaciones supranacionales	6.10
Otros	2.06
Comunicación	1.72
Bienes inmuebles	1.46
Bienes de consumo varios	1.24
Internet y servicios de Internet	1.13
Suministros públicos	1.02
Industria farmacéutica	0.81
Servicios varios	0.62
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.60
Suministros de oficina y ordenadores	0.57
Materiales de construcción	0.40
Electrónica y semiconductores	0.40
Salud	0.32
Ingeniería eléctrica	0.22
Textil y prendas de vestir	0.22
Papel y productos forestales	0.21
Seguros	0.20
Comercio minorista y grandes almacenes	0.12
Hoteles y restaurantes	0.07
Total	90.41

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
NATL AUSTRALIA BANK 4.951% 10-01-34	250,000	USD	254,322	0.10
WESTPAC BANKING 5.618% 20-11-35	500,000	USD	502,353	0.20
			756,675	0.31
Canadá				
BANK OF MONTREAL 0.949% 22-01-27	1,000,000	USD	980,193	0.40
BANK OF NOVA SCOTIA 2.45% 02-02-32	580,000	USD	505,009	0.20
MAGNA INTL 5.5% 21-03-33	250,000	USD	256,558	0.10
ROYAL BANK OF CANADA 3.875% 04-05-32	260,000	USD	248,995	0.10
			1,990,755	0.81
Islas Caimán				
ALIBABA GROUP HOLDIN 2.7 21-41 09/02S	1,410,000	USD	982,358	0.40
			982,358	0.40
Francia				
EDF 5.75% 13-01-35	500,000	USD	511,147	0.21
EDF 6.375% 13-01-55	500,000	USD	502,280	0.20
			1,013,427	0.41
Irlanda				
JOHNSON CONTROLS INTL 6.0% 15-01-36	2,500,000	USD	2,683,021	1.09
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 5.777% 03-04-54	1,000,000	USD	988,086	0.40
			3,671,107	1.49
Japón				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.766% 13-01-33	460,000	USD	483,822	0.20
			483,822	0.20
Luxemburgo				
DH EUROPE FINANCE II SARL 2.6% 15-11-29	800,000	USD	747,658	0.30
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.5% 30-03-33	200,000	USD	197,976	0.08
			945,634	0.38
México				
AMERICA MOVIL 3.625% 22-04-29	900,000	USD	872,866	0.35
AMERICA MOVIL 4.7% 21-07-32	250,000	USD	248,289	0.10
			1,121,155	0.45
Países Bajos				
ING GROEP NV 5.55% 19-03-35	200,000	USD	205,044	0.08
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 5.7% 01-10-40	700,000	USD	716,573	0.29
KPN 8.375% 01-10-30	420,000	USD	492,805	0.20
ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	440,000	USD	483,782	0.20
			1,898,204	0.77
República Popular de China				
ALIBABA GROUP 5.625% 26-11-54	1,000,000	USD	976,390	0.40
			976,390	0.40
Singapur				
IBM INTL CAPITAL PTE 4.9 24-34 05/02S	200,000	USD	199,697	0.08
			199,697	0.08
España				
BBVA 7.75% PERP	600,000	USD	608,450	0.25
TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	500,000	USD	555,994	0.23
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08-03-27	500,000	USD	497,646	0.20
			1,662,090	0.67
Suiza				
UBS GROUP AG 3.091% 14-05-32	550,000	USD	499,726	0.20
			499,726	0.20
Reino Unido				
ASTRAZENECA 6.45% 15-09-37	1,000,000	USD	1,123,663	0.46
BARCLAYS PLC 3.564 20-35 23/09S	300,000	USD	275,850	0.11
DIAGO CAP PLC EMETTEUR D C 5.625% 05-10-33	220,000	USD	231,405	0.09
NATWEST GROUP 5.583% 01-03-28	2,500,000	USD	2,545,726	1.03

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
NATWEST GROUP 7.3% PERP	600,000	USD	596,847	0.24
RELX CAPITAL 4.75% 20-05-32	490,000	USD	493,898	0.20
SANTANDER UK GROUP 2.469% 11-01-28	1,000,000	USD	969,547	0.39
VODAFONE GROUP 6.25% 30-11-32	220,000	USD	238,625	0.10
			6,475,561	2.63
Estados Unidos de América				
AB INBEV WORLDWIDE 5.55 19-49 23/01S	800,000	USD	796,660	0.32
ABBOTT LABORATORIES 4.9% 30-11-46	2,000,000	USD	1,893,373	0.77
ABBVIE 4.5% 14-05-35	1,000,000	USD	966,749	0.39
ABBVIE 4.75% 15-03-45	500,000	USD	451,990	0.18
ABBVIE 4.8% 15-03-27	600,000	USD	606,160	0.25
ABBVIE 4.875% 14-11-48	500,000	USD	454,086	0.18
ABBVIE 5.5% 15-03-64	500,000	USD	485,369	0.20
AG 5.45% 21-03-27	1,000,000	USD	1,014,304	0.41
AIR PRODUCTS 2.7% 15-05-40	1,500,000	USD	1,094,140	0.44
AIR PRODUCTS 2.8% 15-05-50	1,000,000	USD	633,672	0.26
AIR PRODUCTS 4.75% 08-02-31	500,000	USD	509,100	0.21
ALPHABET 2.05% 15-08-50	1,000,000	USD	559,435	0.23
ALPHABET 2.25% 15-08-60	1,000,000	USD	533,106	0.22
AMAZON 2.875% 12-05-41	1,270,000	USD	948,964	0.38
AMAZON.COM INC 4.95 14-44 05/12S	1,700,000	USD	1,648,390	0.67
AMERICAN HONDA FIN 4.9% 10-01-34	200,000	USD	197,991	0.08
AMERICAN TOWER 2.7% 15-04-31	570,000	USD	511,530	0.21
AMERICAN TOWER 2.95% 15-01-51	250,000	USD	158,551	0.06
AMERICAN WATER CAPITAL 5.45% 01-03-54	1,000,000	USD	968,590	0.39
AMERICAN WATER CAPITAL 6.593% 15-10-37	1,000,000	USD	1,124,518	0.46
AMGEN 4.05% 18-08-29	500,000	USD	494,351	0.20
AMGEN 5.25% 02-03-33	230,000	USD	235,690	0.10
AMGEN 6.375% 01-06-37	1,000,000	USD	1,100,465	0.45
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	1,000,000	USD	967,987	0.39
ANHEUSER WW 5.0% 15-06-34	200,000	USD	204,276	0.08
APPLE 2.65% 11-05-50	1,000,000	USD	628,001	0.25
APPLE 4.85% 10-05-53	1,700,000	USD	1,621,539	0.66
APTIV PLC APTIV 3.25% 01-03-32	290,000	USD	259,770	0.11
ASTRAZENECA FINANCE LLC 5.0% 26-02-34	1,000,000	USD	1,020,141	0.41
AT T INC 5.4000 23-34 15/02S	1,000,000	USD	1,029,445	0.42
ATT 4.5% 15-05-35	1,000,000	USD	953,248	0.39
ATT 5.65% 15-02-47	1,000,000	USD	995,839	0.40
ATT 6.0% 15-08-40	1,000,000	USD	1,040,967	0.42
AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.42% 16-12-26	600,000	USD	603,186	0.24
AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.615% 16-12-29	600,000	USD	610,566	0.25
BAXTER INTL 1.73% 01-04-31	300,000	USD	256,349	0.10
BAXTER INTL 2.272% 01-12-28	4,500,000	USD	4,192,542	1.70
BECTON DICKINSON 1.9570 21-31 11/02S	290,000	USD	251,763	0.10
BECTON DICKINSON AND 3.794% 20-05-50	300,000	USD	223,750	0.09
BECTON DICKINSON AND 4.669% 06-06-47	300,000	USD	257,908	0.10
BK AMERICA 2.299% 21-07-32	880,000	USD	767,234	0.31
BK AMERICA 5.875% 07-02-42	1,000,000	USD	1,046,490	0.42
BK AMERICA 7.75% 14-05-38	1,300,000	USD	1,553,285	0.63
BOOKING 4.625% 13-04-30	300,000	USD	303,826	0.12
BRISTOL MYERS 4.25% 26-10-49	500,000	USD	405,490	0.16
BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S	120,000	USD	129,112	0.05
CA LA 4.65% 14-08-34	1,000,000	USD	1,005,889	0.41
CA LA 5.4% 13-05-64	1,000,000	USD	977,969	0.40
CATERPILLAR 3.25% 09-04-50	1,000,000	USD	700,496	0.28
CATERPILLAR 3.803% 15-08-42	200,000	USD	165,452	0.07
CATERPILLAR 4.75% 15-05-64	600,000	USD	528,524	0.21
CATERPILLAR INC 5.2 11-41 27/05S	1,000,000	USD	995,229	0.40

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	200,000	USD	210,283	0.09
CHENIERE ENERGY 3.2500 22-32 30/01S	290,000	USD	259,956	0.11
CHENIERE ENERGY 5.65% 15-04-34	2,000,000	USD	2,051,071	0.83
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.75% 15-08-34	1,000,000	USD	1,027,496	0.42
CISCO INCDELAWARE 5.5% 15-01-40	950,000	USD	981,862	0.40
CITIGROUP 4.412% 31-03-31	1,000,000	USD	989,894	0.40
CITIGROUP 4.65% 23-07-48	1,000,000	USD	864,783	0.35
CITIGROUP 4.65% 30-07-45	1,000,000	USD	880,813	0.36
CITIGROUP 5.592% 19-11-34	1,000,000	USD	1,015,577	0.41
CITIGROUP 6.75% PERP	600,000	USD	604,460	0.25
COCA COLA 5.2% 14-01-55	1,000,000	USD	957,964	0.39
COLGATE-PALMOLI 4.0000 15-45 15/08S	1,000,000	USD	841,835	0.34
COMCAST 4.25% 15-01-33	280,000	USD	270,844	0.11
COMCAST 4.4% 15-08-35	1,750,000	USD	1,660,419	0.67
COOPERATIEVE RABOBANK UA NEW YORK 4.494% 17-10-29	600,000	USD	606,989	0.25
CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	300,000	USD	259,378	0.11
DEERE AND 5.7% 19-01-55	2,000,000	USD	2,070,076	0.84
DIGITAL REALTY TRUST LP 3.6% 01-07-29	1,500,000	USD	1,454,553	0.59
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 6.35% 01-06-40	500,000	USD	334,390	0.14
ELI LILLY CO 3.70 15-45 01/03S	1,290,000	USD	1,030,418	0.42
ELI LILY AND 5.1% 09-02-64	1,000,000	USD	930,623	0.38
EQUINIX 2.5% 15-05-31	570,000	USD	505,360	0.20
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 5.5% 15-06-	1,000,000	USD	1,024,741	0.42
FEDEX 2.4% 15-05-31	280,000	USD	246,231	0.10
FEDEX 4.1% 01-02-45	150,000	USD	115,053	0.05
FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S	2,240,000	USD	2,284,836	0.93
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.65% 01-03-28	2,500,000	USD	2,333,894	0.95
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 3.1% 01-03-41	2,500,000	USD	1,841,494	0.75
FISERV 5.15% 12-08-34	2,500,000	USD	2,509,148	1.02
FISERV 5.375% 21-08-28	500,000	USD	514,488	0.21
FISERV 5.6% 02-03-33	470,000	USD	487,973	0.20
FORD MOTOR COMPANY 9.625% 22-04-30	1,000,000	USD	1,151,733	0.47
FORD MOTOR CREDIT 7.122 23-33 07/11S	460,000	USD	477,621	0.19
GE CAPITAL FUNDING LLC 4.55% 15-05-32	240,000	USD	238,590	0.10
GEN MILLS 2.25% 14-10-31	300,000	USD	261,406	0.11
GEN MILLS 4.875% 30-01-30	500,000	USD	508,383	0.21
GEN MILLS 5.25% 30-01-35	500,000	USD	502,619	0.20
GENERAL ELECTRIC CAP 6.875 09-39 10/01S	1,000,000	USD	1,171,667	0.48
General Motors Financial Co Inc 2.7% 10-06-31	580,000	USD	507,728	0.21
General Motors Financial Co Inc 5.9% 07-01-35	1,000,000	USD	1,005,727	0.41
HALEON US CAPITAL LLC 3.625% 24-03-32	260,000	USD	243,392	0.10
HCA 4.125% 15-06-29	2,000,000	USD	1,966,137	0.80
HCA 4.375% 15-03-42	300,000	USD	250,338	0.10
HCA 4.5% 15-02-27	500,000	USD	500,158	0.20
HCA 5.0% 01-03-28	2,500,000	USD	2,537,324	1.03
HCA 5.5% 15-06-47	400,000	USD	372,711	0.15
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 4.85% 15-10-31	570,000	USD	567,942	0.23
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 5.0% 15-10-34	1,700,000	USD	1,650,884	0.67
HOME DEPOT 3.25% 15-04-32	270,000	USD	250,266	0.10
IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	1,200,000	USD	1,364,455	0.55
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.95% 15-05-30	2,500,000	USD	2,230,929	0.90
IBM INTL BUSINESS MACHINES 4.25% 15-05-49	1,000,000	USD	806,730	0.33
IBM INTL BUSINESS MACHINES 5.0% 10-02-32	3,000,000	USD	3,061,865	1.24
INTEL 5.15% 21-02-34	200,000	USD	199,614	0.08
INTL PAPER COMPANY 4.8% 15-06-44	100,000	USD	87,228	0.04
INTL PAPER COMPANY 7.3% 15-11-39	100,000	USD	114,976	0.05
IQVIA 6.5 23-30 15/05S	500,000	USD	515,839	0.21
JOHN DEERE CAPITAL 4.4% 08-09-31	1,000,000	USD	998,613	0.40

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
JOHN DEERE CAPITAL 5.1% 11-04-34	1,000,000	USD	1,022,931	0.41
JOHN DEERE CAPITAL 5.15% 08-09-33	1,000,000	USD	1,034,152	0.42
JOHNSON AND JOHNSON 4.8% 01-06-29	1,500,000	USD	1,543,083	0.63
JOHNSON AND JOHNSON 5.25% 01-06-54	1,000,000	USD	995,794	0.40
JOHNSON AND JOHNSON 5.85% 15-07-38	500,000	USD	546,480	0.22
JPM CHASE 4.586% 26-04-33	4,500,000	USD	4,456,178	1.81
JPM CHASE 4.85% 01-02-44	1,000,000	USD	932,483	0.38
JPM CHASE 4.995% 22-07-30	1,500,000	USD	1,527,663	0.62
JPM CHASE 5.6% 15-07-41	1,000,000	USD	1,027,842	0.42
JPM CHASE 5.766% 22-04-35	1,500,000	USD	1,577,149	0.64
KELLANOVA 5.75% 16-05-54	800,000	USD	789,820	0.32
KRAFT HEINZ FOODS 4.25% 01-03-31	250,000	USD	246,293	0.10
KROGER 1.7% 15-01-31	300,000	USD	259,136	0.11
LGATE 4.6% 01-03-33	1,000,000	USD	1,012,386	0.41
LKQ CORP 6.25 23-33 15/06S	460,000	USD	486,115	0.20
LYB INTL FINANCE III LLC 5.5% 01-03-34	200,000	USD	200,005	0.08
MARRIOTT INTL INC NEW 5.35% 15-03-35	200,000	USD	201,806	0.08
MASTERCARD 3.65% 01-06-49	2,000,000	USD	1,530,863	0.62
MC DONALD S 4.6% 09-09-32	290,000	USD	290,592	0.12
MC DONALD S 4.875% 09-12-45	2,000,000	USD	1,807,553	0.73
MC DONALD S 5.2% 17-05-34	2,000,000	USD	2,057,393	0.83
MERCEDESBEZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.8% 01-08-29	500,000	USD	503,907	0.20
MERCK AND 2.35% 24-06-40	1,570,000	USD	1,105,533	0.45
METLIFE 4.05% 01-03-45	440,000	USD	360,527	0.15
METLIFE 5.25% 15-01-54	2,000,000	USD	1,888,303	0.77
METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S	1,000,000	USD	1,014,192	0.41
METLIFE INC 5.0000 22-52 15/07S	500,000	USD	454,600	0.18
MICROSOFT CORP 2.525 20-50 01/06S	100,000	USD	61,920	0.03
MICROSOFT CORP 5.20 09-39 01/06S	900,000	USD	944,151	0.38
MONDELEZ INTL 2.625% 04-09-50	800,000	USD	474,866	0.19
MONDELEZ INTL 3.0% 17-03-32	270,000	USD	243,927	0.10
MORGAN STANLEY 4.375 17-47 22/01S	1,000,000	USD	854,658	0.35
MORGAN STANLEY 5.516% 19-11-55	1,700,000	USD	1,663,588	0.67
MORGAN STANLEY 5.587% 18-01-36	1,500,000	USD	1,543,630	0.63
MORGAN STANLEY 5.656% 18-04-30	3,000,000	USD	3,118,479	1.26
MORGAN STANLEY 6.375% 24-07-42	1,000,000	USD	1,094,280	0.44
NASDAQ 1.65% 15-01-31	3,800,000	USD	3,284,300	1.33
NASDAQ 2.5% 21-12-40	500,000	USD	346,996	0.14
NASDAQ 5.55% 15-02-34	1,089,000	USD	1,136,167	0.46
NETFLIX 4.375% 15-11-26	250,000	USD	251,374	0.10
NETFLIX 4.9% 15-08-34	150,000	USD	152,935	0.06
NEXTERA ENERGY CAPITAL 2.25% 01-06-30	1,000,000	USD	901,658	0.37
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25% 15-03-34	1,000,000	USD	1,009,945	0.41
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25% 28-02-53	900,000	USD	832,549	0.34
PEPSICO INC 5.50 10-40 15/01S	1,050,000	USD	1,089,602	0.44
PFIZER 1.75% 18-08-31	290,000	USD	251,167	0.10
PPG INDUSTRIES 2.55% 15-06-30	300,000	USD	273,520	0.11
PROCTER AND GAMBLE 3.5% 25-10-47	1,000,000	USD	770,289	0.31
PROCTER AND GAMBLE 3.6% 25-03-50	2,000,000	USD	1,527,720	0.62
PROCTER AND GAMBLE 5.8% 15-08-34	1,000,000	USD	1,084,950	0.44
PROLOGIS LP 4.625% 15-01-33	280,000	USD	278,748	0.11
PUBLIC STORAGE 5.1% 01-08-33	120,000	USD	123,302	0.05
PUBLIC STORAGE 5.35% 01-08-53	2,000,000	USD	1,922,703	0.78
SEMPRA ENERGY 5.5% 01-08-33	500,000	USD	510,666	0.21
SEMPRA ENERGY 6.625% 01-04-55	1,633,000	USD	1,574,067	0.64
SIMON PROPERTY GROUP LP 5.5% 08-03-33	480,000	USD	501,355	0.20
SPRINT CAPITAL CORP 6.875 98-28 15/11S	500,000	USD	536,911	0.22
SPRINT CORP 8.75 02-32 15/03S	410,000	USD	497,587	0.20

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.

Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
STARBUCKS 3.5% 15-11-50	2,000,000	USD	1,394,774	0.57
STARBUCKS 4.45% 15-08-49	300,000	USD	246,667	0.10
STARBUCKS 5.0% 15-02-34	1,000,000	USD	1,007,199	0.41
STEEL DYNAMICS 3.25% 15-01-31	330,000	USD	308,235	0.13
STEEL DYNAMICS 3.25% 15-10-50	600,000	USD	396,424	0.16
STRYKER 4.625% 15-03-46	200,000	USD	177,215	0.07
TAKEDA PHARMACEUTICA 2.05 20-30 09/07S	280,000	USD	250,903	0.10
TAPESTRY 5.1% 11-03-30	86,000	USD	87,150	0.04
TAPESTRY 5.5% 11-03-35	122,000	USD	122,545	0.05
TEXAS INSTRUMENTS 1.75% 04-05-30	3,000,000	USD	2,676,604	1.09
TEXAS INSTRUMENTS 4.1000 22-52 16/08S	500,000	USD	397,256	0.16
TEXAS INSTRUMENTS 4.85% 08-02-34	1,000,000	USD	1,015,837	0.41
TEXAS INSTRUMENTS INC 4.15 18-48 15/05S	1,170,000	USD	966,290	0.39
THE WALT DISNEY COMP 3.6 20-51 13/05S	300,000	USD	221,723	0.09
THE WALT DISNEY COMPANY 6.2% 15-12-34	600,000	USD	670,602	0.27
THERMO FISHER SCIENTIFI 2.8 21-41 15/10S	300,000	USD	215,395	0.09
THERMO FISHER SCIENTIFIC 4.953% 10-08-26	3,000,000	USD	3,023,319	1.23
TIME WARNER CABLE ENTERPRISES LLC 8.375% 15-07-33	220,000	USD	256,151	0.10
TMOBILE U 4.7% 15-01-35	1,000,000	USD	969,714	0.39
TMOBILE U 5.2% 15-01-33	1,000,000	USD	1,017,261	0.41
TMOBILE U 5.8% 15-09-62	800,000	USD	785,972	0.32
TMOBILE U 6.0% 15-06-54	800,000	USD	814,689	0.33
UNILEVER CAPITAL 2.625% 12-08-51	1,000,000	USD	612,486	0.25
UNITED PARCEL SERVICE 5.6% 22-05-64	125,000	USD	120,811	0.05
VERIZON COMMUNICATIO 3.55 21-51 22/03S	1,000,000	USD	716,324	0.29
VERIZON COMMUNICATION 3.7% 22-03-61	1,000,000	USD	690,730	0.28
VERIZON COMMUNICATION 4.50 17-33 10/08S	2,000,000	USD	1,945,048	0.79
VERIZON COMMUNICATION 5.25% 16-03-37	2,000,000	USD	1,994,416	0.81
VISA INC 2.0000 20-50 15/08S	2,000,000	USD	1,089,704	0.44
XYLEM 4.375% 01-11-46	500,000	USD	410,558	0.17
ZIMMER BIOMET 2.6% 24-11-31	560,000	USD	495,804	0.20
ZIMMER BIOMET 3.05% 15-01-26	600,000	USD	595,431	0.24
ZIMMER BIOMET 4.7% 19-02-27	2,000,000	USD	2,012,624	0.82
ZIMMER BIOMET 5.05% 19-02-30	2,000,000	USD	2,050,489	0.83
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S	500,000	USD	515,694	0.21
			183,798,067	74.54
Total de bonos			206,474,668	83.73
Floating Rate Notes				
Canadá				
BANK OF MONTREAL 4.567% 10-09-27	1,000,000	USD	1,002,320	0.41
BANK OF NOVA SCOTIA 4.74% 10-11-32	1,000,000	USD	1,000,091	0.41
			2,002,411	0.81
Alemania				
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 3.547% 18-09-31	540,000	USD	505,246	0.20
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 5.882% 08-07-31	2,500,000	USD	2,565,644	1.04
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 7.146% 13-07-27	1,000,000	USD	1,025,699	0.42
			4,096,589	1.66
Reino Unido				
BRITISH TEL 9.625% 15-12-30	1,000,000	USD	1,230,594	0.50
HSBC 4.755% 09-06-28	2,500,000	USD	2,509,778	1.02
HSBC 6.332% 09-03-44	350,000	USD	376,463	0.15
LLOYDS BANKING GROUP 5.871% 06-03-29	800,000	USD	827,331	0.34
NATWEST GROUP 6.016% 02-03-34	260,000	USD	275,434	0.11
			5,219,600	2.12
Estados Unidos de América				
AMEX 5.043% 01-05-34	1,140,000	USD	1,151,814	0.47
AMEX 5.098% 16-02-28	1,000,000	USD	1,011,943	0.41
BK AMERICA 3.705% 24-04-28	5,000,000	USD	4,942,479	2.00

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
 Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
BK AMERICA 4.083% 20-03-51	1,040,000	USD	827,501	0.34
BK AMERICA 4.443% 20-01-48	1,000,000	USD	856,231	0.35
BK AMERICA 5.08% 20-01-27	1,000,000	USD	1,003,070	0.41
CITIGROUP 2.561% 01-05-32	290,000	USD	257,028	0.10
CITIGROUP 3.668% 24-07-28	2,500,000	USD	2,461,573	1.00
JPMORGAN CHASE EMTN FL.R 22-23 25/07S	1,000,000	USD	1,006,639	0.41
			13,518,278	5.48
Total de floating rate notes			24,836,878	10.07
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			231,311,546	93.81
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	497	EUR	1,132,135	0.46
			1,132,135	0.46
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			1,132,135	0.46
Total de Organismos de inversión colectiva			1,132,135	0.46
Total de la cartera de inversiones			232,443,681	94.26
Coste de adquisición			230,464,686	



CANDRIAM BONDS US Corporate

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de junio de 2025

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	80.02
Reino Unido	4.74
Alemania	1.66
Canadá	1.62
Irlanda	1.49
Luxemburgo	0.84
Países Bajos	0.77
España	0.67
México	0.45
Francia	0.41
Islas Caimán	0.40
República Popular de China	0.40
Australia	0.31
Japón	0.20
Suiza	0.20
Singapur	0.08
	94.26

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	65.52
Suministros públicos	2.97
Bienes inmuebles	2.87
Construcción de máquinas y aparatos	2.22
Comunicación	2.18
Industria farmacéutica	1.98
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.63
Materiales de construcción	1.50
Suministros de oficina y ordenadores	1.40
Internet y servicios de Internet	1.33
Hoteles y restaurantes	1.16
Comercio minorista y grandes almacenes	1.15
Ingeniería eléctrica	1.11
Electrónica y semiconductores	0.92
Vehículos de carretera	0.87
Servicios varios	0.84
Petróleo	0.83
Bienes de consumo varios	0.75
Biotechnología	0.62
Seguros	0.60
Fondos de inversión	0.46
Industria gráfica y editorial	0.36
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.32
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.29
Salud	0.21
Textil y prendas de vestir	0.09
Papel y productos forestales	0.08
	94.26



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2025, los siguientes contratos de divisas a plazo estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	2,755,076	GBP	2,350,000	15/07/2025	Société Générale	13,878
EUR	644,637	GBP	550,000	15/07/2025	UBS Europe SE	3,080
EUR	173,093	USD	200,000	15/07/2025	UBS Europe SE	2,862
EUR	25,533,742	USD	29,500,000	15/07/2025	Citigroup Global Markets Limited	424,671
EUR	854,847	USD	1,000,000	15/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	3,683
USD	1,033,060	EUR	900,000	15/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	(20,711)
USD	457,504	EUR	400,000	15/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	(11,418)
						416,045

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	25,993,903	USD	30,000,000	14/08/2025	J.P. Morgan SE	510,943
EUR	4,246,520	USD	5,000,000	14/08/2025	BNP Paribas Paris	(884)
EUR	17,335,238	USD	20,000,000	14/08/2025	Barclays Bank Ireland Plc	346,615
EUR	25,993,824	USD	30,000,000	14/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	510,864
EUR	3,549,932	HKD	32,000,000	14/08/2025	BNP Paribas Paris	72,372
EUR	3,534,706	HKD	32,000,000	14/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	57,168
EUR	769,284	JPY	130,000,000	14/08/2025	Barclays Bank Ireland Plc	1,061
						1,498,139

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	759,482	EUR	807,895	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,579
EUR	11,048,439	GBP	9,300,000	11/07/2025	Société Générale	197,675
EUR	5,956,219	USD	7,000,000	15/07/2025	J.P. Morgan SE	(1,954)
EUR	53,776,310	USD	61,400,000	11/07/2025	Société Générale	1,501,700
GBP	4,368,469	USD	6,000,000	15/07/2025	Société Générale	(11,317)
USD	36,532,676	EUR	31,481,071	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(385,636)
USD	6,927,083	EUR	6,000,000	11/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	(102,394)
						1,203,653

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	1,922,899	EUR	2,045,573	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	14,025
EUR	9,504,040	GBP	8,000,000	11/07/2025	Société Générale	170,050
EUR	1,784,968	GBP	1,500,000	11/07/2025	UBS Europe SE	34,847
EUR	209,249	USD	241,262	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,898
EUR	42,041,217	USD	48,000,000	11/07/2025	Citigroup Global Markets Limited	1,175,072
EUR	51,410	CHF	48,348	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(374)
USD	1,736,260	EUR	1,496,329	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(18,481)
USD	3,807,756	EUR	3,300,000	11/07/2025	Citigroup Global Markets Limited	(58,139)
USD	12,759,034	EUR	11,000,000	11/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	(137,135)
						1,183,763

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
CNH	50,000,000	USD	7,019,514	30/09/2025	BNP Paribas Paris	11,539
EUR	2,254,826	USD	2,617,112	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	31,987
THB	200,000,000	USD	6,218,557	30/09/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(24,285)
USD	2,320,236	THB	75,000,000	30/09/2025	Société Générale	(2,537)
						16,704



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	47,609,349	USD	55,260,849	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	673,335
GBP	193,417	USD	263,018	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,049
USD	344,386	EUR	297,627	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(5,279)
USD	28,273,701	EUR	24,500,000	30/09/2025	BNP Paribas Paris	(656,515)
USD	1	GBP	1	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
						13,590

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	5,866,128	USD	6,808,318	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	83,544
GBP	1,716	USD	2,333	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	18
						83,562

CANDRIAM BONDS Euro

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	1,169,001	GBP	1,000,000	16/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	2,603
						2,603

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	865,221	USD	1,000,000	15/07/2025	Citigroup Global Markets Limited	14,066
EUR	5,538,480	USD	6,500,000	15/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	5,897
						19,963

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	2,570,748	GBP	2,200,000	16/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	4,672
						4,672

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	19,395,116	EUR	20,631,437	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	142,474
EUR	43,898	GBP	37,533	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	117
EUR	56,423,836	GBP	47,500,000	11/07/2025	J.P. Morgan SE	1,003,267
EUR	1,341,527	USD	1,548,763	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	23,291
EUR	105,104,772	USD	120,000,000	11/07/2025	BNP Paribas Paris	2,939,413
EUR	6,000,000	USD	6,873,050	11/07/2025	Société Générale	148,425
EUR	2,694,139	CHF	2,531,924	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(17,764)
GBP	2,372,487	EUR	2,779,897	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(12,455)
USD	55,873,525	EUR	48,151,614	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(593,871)
USD	46,903,480	EUR	40,000,000	15/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	(77,358)
USD	17,399,565	EUR	15,000,000	11/07/2025	Société Générale	(186,251)
						3,369,288

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	408,987	GBP	350,000	16/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	748
						748

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	4,778,529	SEK	52,437,261	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	91,401
EUR	6,060,382	USD	7,000,000	28/07/2025	J.P. Morgan SE	107,513
EUR	30,326,399	USD	35,000,000	28/07/2025	UBS Europe SE	562,096
EUR	23,068,976	USD	24,400,900	24/11/2025	Natixis	2,497,762



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	9,535,292	USD	11,000,000	18/08/2025	Nomura Financial Products & Services	194,084
EUR	1,818,080	USD	2,100,000	18/08/2025	UBS Europe SE	34,751
SEK	5,875,418,408	EUR	536,986,900	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(11,809,776)
						(8,322,169)

CANDRIAM BONDS Global Government

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	9,265,551	GBP	7,928,317	19/09/2025	Morgan Stanley Europe SE	53,713
EUR	226,894	SEK	2,488,633	19/09/2025	Société Générale	4,454
EUR	1,532,812	USD	1,800,000	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	3,147
EUR	949,093	USD	1,120,000	19/09/2025	BNP Paribas Paris	(77)
EUR	45,751,753	USD	53,072,070	19/09/2025	Nomura Financial Products & Services	778,660
EUR	1,851,115	USD	2,150,000	19/09/2025	Société Générale	29,200
EUR	27,209,673	USD	31,550,205	19/09/2025	Morgan Stanley Europe SE	474,196
EUR	1,307,317	DKK	9,750,000	08/08/2025	J.P. Morgan SE	95
EUR	214,655	DKK	1,600,000	19/09/2025	J.P. Morgan SE	59
EUR	120,744	DKK	900,000	19/09/2025	Morgan Stanley Europe SE	34
EUR	551,076	JPY	93,000,000	08/08/2025	Société Générale	1,652
EUR	105,002	JPY	17,500,000	19/09/2025	Société Générale	1,411
EUR	24,334,833	JPY	4,023,879,821	19/09/2025	Morgan Stanley Europe SE	514,959
EUR	1,245,250	NZD	2,400,000	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	5,633
EUR	1,186,825	NOK	14,000,000	08/08/2025	Barclays Bank Ireland Plc	10,925
EUR	2,148,211	AUD	3,837,053	19/09/2025	UBS Europe SE	13,668
EUR	2,921,047	CAD	4,594,073	19/09/2025	Morgan Stanley Europe SE	56,597
GBP	100,000	EUR	116,766	19/09/2025	J.P. Morgan SE	(577)
JPY	1,950,000,000	EUR	11,606,782	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	(86,518)
JPY	89,000,000	EUR	528,661	19/09/2025	J.P. Morgan SE	(1,849)
NOK	55,000,000	EUR	4,646,984	08/08/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(27,344)
NOK	57,000,000	SEK	53,617,449	08/08/2025	UBS Europe SE	(4,805)
USD	7,250,000	EUR	6,225,034	08/08/2025	Nomura Financial Products & Services	(64,011)
USD	8,300,000	EUR	7,069,347	08/08/2025	Société Générale	(15,897)
USD	700,000	EUR	601,835	19/09/2025	BNP Paribas Paris	(8,648)
USD	225,000	EUR	193,439	19/09/2025	Nomura Financial Products & Services	(2,772)
USD	1,700,000	EUR	1,443,276	19/09/2025	Morgan Stanley Europe SE	(2,586)
USD	2,590,235	ZAR	46,000,000	08/08/2025	Société Générale	7,571
ZAR	67,000,000	USD	3,755,326	08/08/2025	UBS Europe SE	3,843
						1,744,733

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	1,110,959	GBP	951,405	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,172
EUR	74,195,419	GBP	62,700,000	11/07/2025	Société Générale	1,040,111
EUR	12,793,002	USD	15,000,000	15/07/2025	J.P. Morgan SE	25,515
EUR	3,333,833	USD	3,858,907	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	49,300
EUR	376,234,966	USD	430,000,000	11/07/2025	J.P. Morgan SE	10,142,198
EUR	175,113,071	USD	200,000,000	11/07/2025	BNP Paribas Paris	4,837,436
EUR	314,118,477	USD	358,616,980	11/07/2025	Barclays Bank Ireland Plc	8,799,882
EUR	196,771,735	USD	225,000,000	11/07/2025	UBS Europe SE	5,211,509
EUR	4,500,000	USD	5,172,370	11/07/2025	Citigroup Global Markets Limited	96,340
GBP	85,851,743	EUR	100,593,449	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(449,733)
USD	212,847,877	EUR	183,446,238	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,276,989)
USD	11,453,315	EUR	10,000,000	11/07/2025	Société Générale	(248,881)
USD	17,175,317	EUR	15,000,000	11/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	(377,288)
USD	6,738,149	GBP	5,000,000	11/07/2025	Société Générale	(97,051)
						26,753,521



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	5,082,626	GBP	4,360,000	31/07/2025	Société Générale	1,833
EUR	46,191,218	USD	53,300,000	31/07/2025	Société Générale	873,622
EUR	2,189,616	JPY	370,000,000	31/07/2025	UBS Europe SE	4,548
EUR	603,016	ZAR	12,600,000	31/07/2025	Nomura Financial Products & Services	1,476
NOK	16,800,000	SEK	15,806,596	31/07/2025	J.P. Morgan SE	(1,066)
USD	1,500,000	EUR	1,278,217	31/07/2025	Société Générale	(2,821)
						877,592

CANDRIAM BONDS International

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	2,738,551	GBP	2,350,000	08/08/2025	Natixis	1,364
EUR	38,278,771	USD	44,000,000	08/08/2025	Barclays Bank Ireland Plc	888,951
EUR	1,500,000	USD	1,746,680	08/08/2025	Nomura Financial Products & Services	15,678
EUR	1,020,005	USD	1,200,000	08/08/2025	Société Générale	224
EUR	197,601	CHF	185,000	08/08/2025	UBS Europe SE	(833)
EUR	402,214	DKK	3,000,000	08/08/2025	J.P. Morgan SE	(8)
EUR	3,963,462	JPY	670,000,000	08/08/2025	Barclays Bank Ireland Plc	5,259
EUR	297,826	JPY	50,000,000	08/08/2025	Nomura Financial Products & Services	2,435
EUR	416,240	MXN	9,250,000	08/08/2025	Société Générale	1,777
EUR	133,668	NZD	260,000	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	(626)
EUR	349,507	PLN	1,500,000	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	(2,923)
EUR	834,759	AUD	1,500,000	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	(1,250)
EUR	3,156,387	CNH	26,000,000	08/08/2025	Société Générale	63,112
EUR	1,770,422	CAD	2,800,000	08/08/2025	Nomura Financial Products & Services	23,317
EUR	930,230	ZAR	19,250,000	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	12,280
ZAR	19,250,000	EUR	917,207	08/08/2025	BNP Paribas Paris	811
						1,009,568

CANDRIAM BONDS Total Return

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	21,173	GBP	18,087	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	75
EUR	38,949,526	USD	45,300,000	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	453,884
EUR	2,829,083	JPY	475,000,000	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	22,862
EUR	2,734,611	ZAR	56,500,000	08/08/2025	Morgan Stanley Europe SE	40,390
GBP	432,181	EUR	506,391	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,264)
NOK	55,000,000	EUR	4,646,984	08/08/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(27,344)
NOK	73,000,000	SEK	68,667,961	08/08/2025	UBS Europe SE	(6,154)
USD	11,748,018	EUR	10,122,944	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(123,410)
USD	8,300,000	EUR	7,069,347	08/08/2025	Société Générale	(15,897)
ZAR	72,000,000	USD	4,037,096	08/08/2025	Société Générale	2,830
						344,972

CANDRIAM BONDS US Corporate

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
USD	1,030,557	EUR	900,000	15/07/2025	J.P. Morgan SE	(26,815)
						(26,815)

Consulte la Nota 12 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos de divisas a plazo. Estas operaciones sobre contratos de divisas a plazo se asignan principalmente a las clases de acciones cubiertas contra el riesgo cambiario.



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos a plazo no entregables («NFD»)

A 30 de junio de 2025, los siguientes contratos a plazo no entregables estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
BRL	15,000,000	USD	2,668,564	30/09/2025	Société Générale	19,007
MYR	50,000,000	USD	11,840,815	30/09/2025	Goldman Sachs	89,175
USD	1,603,923	CLP	1,500,000,000	30/09/2025	Goldman Sachs	(2,910)
						105,272

CANDRIAM BONDS International

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
BRL	6,000,000	USD	1,079,040	08/08/2025	Société Générale	9,244
EUR	841,308	IDR	16,000,000,000	08/08/2025	Société Générale	4,331
EUR	500,300	INR	50,000,000	08/08/2025	UBS Europe SE	5,765
INR	50,000,000	EUR	498,256	08/08/2025	Goldman Sachs	(3,712)
IDR	16,000,000,000	EUR	841,131	08/08/2025	Goldman Sachs	(4,153)
						11,475

Consulte la Nota 12 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos de divisas a plazo.



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros

A 30 de junio de 2025, los siguientes contratos de futuros estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(18)	US 2 YEARS N /202509	USD	J.P. Morgan SE	3,117,771	(11,860)
(14)	EURO-OAT 0925	EUR	J.P. Morgan SE	1,373,540	9,500
(9)	US 5YR 202509	USD	J.P. Morgan SE	778,630	(2,216)
(3)	US 10YR NOTE 0925	USD	J.P. Morgan SE	257,987	(2,676)
3	LONG GILT FU /202509	GBP	J.P. Morgan SE	317,896	4,833
30	EURO SCHATZ 0925	EUR	J.P. Morgan SE	2,993,610	(4,050)
13	US 10Y ULT 0925	USD	J.P. Morgan SE	1,143,216	22,322
128	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	12,931,328	(48,120)
					(32,267)

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
296	US 2 YEARS N /202509	USD	J.P. Morgan SE	51,270,019	204,881
(872)	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	88,094,672	224,980
(54)	US TREASURY /202509	USD	J.P. Morgan SE	4,654,254	(155,258)
54	US 10Y ULT 0925	USD	J.P. Morgan SE	4,748,743	109,975
					384,578

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(50)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	5,011,350	34,500
					34,500

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Latente (en USD)
Futuros sobre bonos					
40	US 10Y ULT 0925	USD	J.P. Morgan SE	4,129,120	77,500
225	US 2 YEARS N /202509	USD	J.P. Morgan SE	45,747,450	173,517
(45)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	5,294,316	26,412
200	US 5YR 202509	USD	J.P. Morgan SE	20,311,000	118,539
66	US 10YR NOTE 0925	USD	J.P. Morgan SE	6,662,436	107,766
					503,734

CANDRIAM BONDS Euro

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
18	EURO BTP FUT /202509	EUR	J.P. Morgan SE	1,872,360	2,520
95	EURO SCHATZ 0925	EUR	J.P. Morgan SE	9,479,765	(18,050)
(63)	XEUR FGBX BUX 0925	EUR	J.P. Morgan SE	6,031,431	86,106
94	LONG GILT FU /202509	GBP	J.P. Morgan SE	9,960,752	19,418
84	EURO-OAT 0925	EUR	J.P. Morgan SE	8,241,240	(73,137)
316	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	31,924,216	(161,210)
(132)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	13,229,964	26,800
					(117,553)



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros (continuación)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
18	US 5YR 202509	USD	J.P. Morgan SE	1,557,260	17,131
248	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	24,856,296	(88,850)
(88)	US 10YR NOTE 0925	USD	J.P. Morgan SE	7,567,618	(71,320)
2,653	EURO SCHATZ 0925	EUR	J.P. Morgan SE	264,734,911	(361,480)
(573)	EURO-OAT 0925	EUR	J.P. Morgan SE	56,217,030	343,860
(328)	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	33,136,528	148,138
(85)	XEUR FGBX BUX 0925	EUR	J.P. Morgan SE	8,137,645	175,200
					162,679

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
135	EURO BTP FUT /202509	EUR	J.P. Morgan SE	14,042,700	15,900
500	EURO SCHATZ 0925	EUR	J.P. Morgan SE	49,893,500	(95,000)
197	LONG GILT FU /202509	GBP	J.P. Morgan SE	20,875,193	40,695
255	EURO-OAT 0925	EUR	J.P. Morgan SE	25,018,050	(210,462)
410	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	41,420,660	(221,400)
(170)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	17,038,590	(3,400)
(260)	XEUR FGBX BUX 0925	EUR	J.P. Morgan SE	24,891,620	408,325
					(65,342)

CANDRIAM BONDS Euro Government

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
5	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	505,130	(2,700)
5	EURO-OAT 0925	EUR	J.P. Morgan SE	490,550	(4,353)
37	EURO BTP FUT /202509	EUR	J.P. Morgan SE	3,848,740	3,180
(392)	XEUR FGBX BUX 0925	EUR	J.P. Morgan SE	37,528,904	607,417
240	EURO SCHATZ 0925	EUR	J.P. Morgan SE	23,948,880	(45,600)
262	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	26,259,474	(178,940)
					379,004

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
6	EURO-OAT 0925	EUR	J.P. Morgan SE	588,660	(5,224)
14	EURO BTP FUT /202509	EUR	J.P. Morgan SE	1,456,280	1,560
60	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	6,061,560	(32,400)
(41)	XEUR FGBX BUX 0925	EUR	J.P. Morgan SE	3,925,217	61,974
31	LONG GILT FU /202509	GBP	J.P. Morgan SE	3,284,929	6,404
52	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	5,211,804	(35,740)
					(3,426)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(115)	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	11,617,990	(3,450)
920	EURO SCHATZ 0925	EUR	J.P. Morgan SE	91,804,040	(169,425)
					(172,875)



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros (continuación)

CANDRIAM BONDS Global Government

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(60)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	6,013,620	43,425
(8)	XEUR FGBX BUX 0925	EUR	J.P. Morgan SE	765,896	12,540
20	JAP GOVT 10 0925	JPY	J.P. Morgan SE	11,026,279	48,361
250	US 2 YEARS N /202509	USD	J.P. Morgan SE	43,302,381	181,527
48	US 5YR 202509	USD	J.P. Morgan SE	4,152,694	53,670
155	US 10Y ULT 0925	USD	J.P. Morgan SE	13,630,651	220,961
					560,484

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(34)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	3,407,718	5,790
33	LONG GILT FU /202509	GBP	J.P. Morgan SE	3,496,860	(3,362)
(153)	US 2 YEARS N /202509	USD	J.P. Morgan SE	26,501,057	(114,866)
118	US 10Y ULT 0925	USD	J.P. Morgan SE	10,376,883	265,499
					153,061

CANDRIAM BONDS International

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(59)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	5,913,393	47,100
1	CAN 10YR BOND (MSE)	CAD	J.P. Morgan SE	62,685	468
4	JAP GOVT 10 0925	JPY	J.P. Morgan SE	2,205,256	9,672
20	US ULTRA BD /202509	USD	J.P. Morgan SE	1,687,643	65,623
24	US 10Y ULT 0925	USD	J.P. Morgan SE	2,110,552	44,725
34	US 10YR NOTE 0925	USD	J.P. Morgan SE	2,923,852	47,227
(19)	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	1,919,494	10,070
(13)	EURO SCHATZ 0925	EUR	J.P. Morgan SE	1,297,231	2,405
52	US 5YR 202509	USD	J.P. Morgan SE	4,498,752	49,836
53	LONG GILT FU /202509	GBP	J.P. Morgan SE	5,616,169	2,316
47	US 2 YEARS N /202509	USD	J.P. Morgan SE	8,140,848	19,233
					298,675

CANDRIAM BONDS Total Return

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(200)	US 10YR NOTE 0925	USD	J.P. Morgan SE	17,199,131	(232,102)
80	US ULTRA BD /202509	USD	J.P. Morgan SE	6,750,573	258,731
(19)	EURO BTP FUT /202509	EUR	J.P. Morgan SE	1,976,380	(7,030)
395	US 2 YEARS N /202509	USD	J.P. Morgan SE	68,417,762	250,511
550	US 10Y ULT 0925	USD	J.P. Morgan SE	48,366,827	785,635
(88)	EURO SCHATZ 0925	EUR	J.P. Morgan SE	8,781,256	14,520
(139)	US 5YR 202509	USD	J.P. Morgan SE	12,025,510	(82,335)
(148)	EURO BOBL 0925	EUR	J.P. Morgan SE	14,951,848	62,160
(216)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	21,649,032	129,250
					1,179,340

CANDRIAM BONDS US Corporate

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Latente (en USD)
Futuros sobre bonos					
63	US 10YR NOTE 0925	USD	J.P. Morgan SE	6,359,598	110,656
69	US 5YR 202509	USD	J.P. Morgan SE	7,007,295	77,086
146	US 2 YEARS N /202509	USD	J.P. Morgan SE	29,685,012	118,625



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros (continuación)

CANDRIAM BONDS US Corporate (continuación)

Cantidad (compra/venta)	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Latente (en USD)
(92)	US 10Y ULT 0925	USD	J.P. Morgan SE	9,496,976	(191,484)
(88)	US ULTRA BD /202509	USD	J.P. Morgan SE	8,716,576	(355,438)
					(240,555)

Consulte la Nota 11 sobre Efectivo en bancos y intermediarios en relación con los futuros.

Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2025, los siguientes contratos de CFD estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha[illegible]

Consulte la Nota 11 sobre Efectivo en intermediarios en relación con los CFD.



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de incumplimiento de crédito («CDS»)

A 30 de junio de 2025, los siguientes contratos de swaps de incumplimiento de crédito estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
BEST BUY CO INC 4.45 18 OCT 1 2	BNP Paribas Paris	7,000,000	20/06/2030	USD	Buy	0.05	(1,185,937)
BEST BUY CO INC 4.45 18 OCT 1 2	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/06/2030	USD	Buy	0.05	(847,098)
BEST BUY CO INC 4.45 18 OCT 1 2	J.P. Morgan SE	1,000,000	20/06/2030	USD	Buy	0.05	(169,420)
BEST BUY CO INC 4.45 18 OCT 1 2	Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	20/06/2030	USD	Buy	0.05	(508,259)
NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	Citigroup Global Markets Europe AG	5,000,000	20/06/2027	USD	Buy	0.01	(22,299)
NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/06/2027	USD	Buy	0.01	(22,299)
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	20,000,000	20/12/2025	EUR	Buy	0	16,445
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	14,500,000	20/12/2025	EUR	Buy	0	11,922
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	6,000,000	20/12/2025	EUR	Buy	0	9,867
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	6,500,000	20/12/2025	EUR	Buy	0	5,344
VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/06/2028	EUR	Buy	0.05	(477,436)
VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/06/2028	EUR	Buy	0.05	(477,436)
VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A	Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	20/06/2028	EUR	Buy	0.05	(954,871)
VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A	J.P. Morgan SE	3,000,000	20/06/2028	EUR	Buy	0.05	(286,461)
STELLANTIS N.V. 3.875 2 JAN 5 2	BNP Paribas Paris	6,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.05	(883,515)
STELLANTIS N.V. 3.875 2 JAN 5 2	Bank of America Securities Europe	5,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.05	(736,262)
GAP INC 3 OCT 1 2	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/06/2030	USD	Buy	0.01	57,918
		1,000,000,00					
HONDA MOTOR 0.15% 05-03-27	Barclays Bank Ireland Plc	0	20/06/2030	JPY	Buy	0.01	(188,819)
		1,000,000,00					
HONDA MOTOR 0.15% 05-03-27	Citigroup Global Markets Europe AG	0	20/06/2030	JPY	Buy	0.01	(94,410)
RENAULT SA 1.00 17-25 28/11A	BNP Paribas Paris	10,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.01	198,798
ITRAXX EUROPE S43 V1 MKT	Société Générale	150,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.01	(3,198,429)
ITRAXX XOVER S43 V1 MKT	Société Générale	5,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.05	(465,615)
CARREFOUR SA 1.875 22-26 30/10A	Goldman Sachs Bank Europe SE	6,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.01	(14,753)
							(10,233,025)

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
BEST BUY CO INC 4.45 18 OCT 1 2	J.P. Morgan SE	13,000,000	20/06/2030	USD	Buy	0.05	(2,202,456)
VOLKSWAGEN INTL FINA 3. MAR 29 2	BNP Paribas Paris	13,500,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.01	131,443
ITRAXX XOVER S43 V1 MKT	J.P. Morgan SE	10,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.05	(931,230)
KPN NV 5.00 11-26 18/11A	BNP Paribas Paris	14,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.01	(427,370)
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.5 JUL 5 2	BNP Paribas Paris	14,000,000	20/06/2030	EUR	Sell	0.01	440,634
							(2,988,979)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en USD)
CDX EM SERIE 43 V1 5Y	Goldman Sachs Bank Europe SE	20,000,000	20/06/2030	USD	Buy	0.01	498,014
CDX EM SERIE 43 V1 5Y	J.P. Morgan SE	47,500,000	20/06/2030	USD	Buy	0.01	1,182,784
							1,680,798

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en USD)
CDX EM SERIE 43 V1 5Y	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/06/2030	USD	Buy	0.01	124,503
CDX EM SERIE 43 V1 5Y	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/06/2030	USD	Buy	0.01	124,503
							249,006

CANDRIAM BONDS Euro

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
NESTLE HOLDING 0. 18072025	BNP Paribas Paris	3,500,000	20/12/2025	EUR	Sell	0.01	14,790
VERIZON COMMUNICATION 4 MAR 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	USD	Sell	0.01	12,474
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	EUR	Sell	0.01	7,841
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2025	EUR	Sell	0.01	3,059
ITRAXX XOVER S43 V1 MKT	J.P. Morgan SE	6,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.05	(558,738)
							(520,574)



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de incumplimiento de crédito («CDS») (continuación)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
VOLKSWAGEN INTL FINA 3. MAR 29 2	Société Générale	3,000,000	20/06/2030	EUR	Sell	0.01	(29,210)
ITRAXX XOVER S43 V1 MKT	Société Générale	20,000,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.05	(1,862,459)
							(1,891,669)

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX XOVER S43 V1 MKT	J.P. Morgan SE	11,500,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.05	(1,070,914)
							(1,070,914)

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
TELECOM ITALIA SPA 3 16 SEP 30 2	Barclays Bank Ireland Plc	17,000,000	20/12/2031	EUR	Sell	0.01	(683,344)
							(683,344)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
NESTLE HOLDING 0. 18072025	J.P. Morgan SE	4,000,000	20/12/2025	EUR	Sell	0.01	16,903
ITRAXX EUROPE SERIE 41 V1	J.P. Morgan SE	15,000,000	20/06/2029	EUR	Buy	0.01	(321,289)
							(304,386)

CANDRIAM BONDS Total Return

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX XOVER S43 V1 MKT	J.P. Morgan SE	12,500,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.05	(1,164,038)
ITRAXX XOVER S43 V1 MKT	Société Générale	12,500,000	20/06/2030	EUR	Buy	0.05	(1,164,038)
ITRAXX XOVER S43 V1 MKT	Barclays Bank Ireland Plc	12,500,000	20/06/2030	EUR	Sell	0.05	1,164,036
							(1,164,040)

Para más información sobre las garantías, consulte la Nota 12 del apartado «Otras notas sobre los Estados financieros».



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de rentabilidad total («TRS»)

A 30 de junio de 2025, los siguientes swaps de rentabilidad total estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
30,000,000	EUR	20/09/2025	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBOXX EUR CORPORATES	70,485
30,000,000	EUR	20/09/2025	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBOXX EUR CORPORATES	115,971
27,000,000	USD	20/09/2025	BNP Paribas Paris	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD SOFR COMPOUNDED	(522,135)
55,000,000	EUR	20/09/2025	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBOXX EUR CORPORATES	129,222
						(206,457)

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
14,000,000	EUR	20/09/2025	J.P. Morgan SE	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	(6,204)
15,000,000	EUR	20/09/2025	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	372,891
						366,687

Para más información sobre las garantías, consulte la Nota 12 del apartado «Otras notas sobre los Estados financieros».



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de tipos de interés («IRS»)

A 30 de junio de 2025, los siguientes swaps de tipos de interés estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Global Government

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
18,500,000	GBP	20/06/2028	J.P. Morgan SE	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	3.705%	67,431
182,000,000	ZAR	30/04/2030	J.P. Morgan SE	ZAR JIBAR 3 MONTHS	7.490%	70,046
21,000,000	EUR	24/06/2028	J.P. Morgan SE	2.080%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(4,417)
850,000,000	JPY	15/04/2035	Nomura Financial Products & Services	1.070%	JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	67,317
18,000,000	GBP	26/06/2028	BNP Paribas Paris	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	3.617%	14,901
25,000,000	EUR	30/06/2028	BNP Paribas Paris	2.061%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	9,832
						225,110

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
26,000,000	GBP	20/06/2028	J.P. Morgan SE	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	3.705%	94,768
29,000,000	EUR	24/06/2028	J.P. Morgan SE	2.080%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(6,099)
						88,669

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
50,000,000	ZAR	30/04/2030	J.P. Morgan SE	ZAR JIBAR 3 MONTHS	7.490%	19,243
3,200,000	GBP	15/06/2030	Nomura Financial Products & Services	UKRPI RETAIL PRICE 150630	3.440%	13,106
						32,349

CANDRIAM BONDS Total Return

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
250,000,000	ZAR	30/04/2030	J.P. Morgan SE	ZAR JIBAR 3 MONTHS	7.490%	96,217
850,000,000	JPY	15/04/2035	Nomura Financial Products & Services	1.070%	JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	67,317
18,500,000	GBP	26/06/2028	BNP Paribas Paris	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	3.617%	15,315
25,500,000	EUR	30/06/2028	BNP Paribas Paris	2.061%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	10,028
20,000,000	GBP	15/04/2028	J.P. Morgan SE	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	3.781%	109,745
40,000,000	AUD	16/04/2028	J.P. Morgan SE	3.303%	AUD BANK BILL 3 MONTHS	(66,502)
40,000,000	USD	25/04/2027	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	USD SOFR COMPOUNDED	3.569%	(637)
18,500,000	GBP	13/06/2028	BNP Paribas Paris	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	3.687%	55,733
39,000,000	AUD	16/06/2028	BNP Paribas Paris	3.261%	AUD BANK BILL 3 MONTHS	(35,390)
						251,826

CANDRIAM BONDS International

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
75,000,000	ZAR	30/04/2030	J.P. Morgan SE	ZAR JIBAR 3 MONTHS	7.490%	28,865
400,000,000	JPY	15/04/2035	Nomura Financial Products & Services	1.070%	JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	31,679

Para más información sobre las garantías, consulte la Nota 12 del apartado «Otras notas sobre los Estados financieros».

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general

CANDRIAM BONDS (en lo sucesivo denominada «la SICAV» o el «Fondo») es una Sociedad de Inversión de Capital Variable constituida conforme a lo dispuesto en la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 relativa a los Organismos de Inversión Colectiva («la Ley»), en su versión modificada.

Sus estatutos fueron presentados ante el *Registre de Commerce et des Sociétés* (Registro Mercantil) de y en Luxemburgo y fueron publicados en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* el día 24 de agosto de 1989. Fueron modificados varias veces y, concretamente, el 6 de julio de 2020 por última vez. Los cambios correspondientes se publicaron en el *Recueil Electronique des Sociétés et Association* (RESA).

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-30659.

El capital de la SICAV será en todo momento igual al valor liquidativo y estará representado por acciones emitidas sin designación de valor nominal y totalmente desembolsadas.

La SICAV se presenta con múltiples subfondos, es decir que se compone de varios subfondos, siendo cada uno de ellos representativo de un conjunto de activos y pasivos específicos que corresponden a una política de Inversión distinta.

La estructura de múltiples subfondos ofrece a los inversores la ventaja de poder elegir entre subfondos diferentes, pero también la posibilidad de pasar de un subfondo a otro. Dentro de cada subfondo, la SICAV podrá emitir acciones de clases diferentes, que se distinguirán principalmente por tener derechos y comisiones diferentes o por su política de distribución. Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

Los inversores tienen a su disposición los siguientes subfondos:

<u>Subfondo</u>	<u>Moneda de referencia</u>
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	USD
CANDRIAM BONDS Euro	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR
CANDRIAM BONDS International	EUR
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR
CANDRIAM BONDS US Corporate	USD

En marzo de 2022, la clase de acciones PI (LU1838941703) del subfondo CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes alcanzó los límites de su capacidad de gestión. Como resultado, el Consejo de Administración resolvió, con efecto a partir del 1 de junio de 2022, cerrar la clase de acciones a nuevos inversores. Las suscripciones presentadas antes de la fecha límite del 31 de mayo de 2022 fueron las últimas suscripciones aceptadas.

Las clases de acciones emitidas son las siguientes:

- La **clase BF** está reservada a los OIC subordinados de derecho belga aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.
- La clase **Classique** se ofrece a personas físicas y a personas jurídicas.
- La clase **CS** está disponible para personas físicas y jurídicas sin gastos de emisión a través de distribuidores y/o intermediarios autorizados por la Sociedad Gestora.
- La **clase I** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase I2** es una clase de acciones sin comisiones de rentabilidad y está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase PI** está reservada a los inversores institucionales que suscriben acciones antes de que el subfondo haya alcanzado un tamaño crítico en términos de los activos gestionados. La suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR o el equivalente en otras divisas extranjeras en el caso de las clases denominadas en divisas extranjeras. Dicha cantidad mínima puede cambiarse a discreción del Consejo de Administración siempre y cuando los accionistas reciban un trato igualitario en la misma Fecha de Valoración. Esta clase seguirá abierta a suscripciones hasta que: (i) finalice el período fijado por el Consejo de Administración; (ii) los activos gestionados por el subfondo alcancen un tamaño crítico, en los términos que haya determinado el Consejo de Administración; (iii) el Consejo de Administración decida, por motivos justificados, cerrar las suscripciones para esta clase. El Consejo de Administración podrá reabrir esta clase de acciones a su discreción y sin necesidad de informar previamente a los inversores.



Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general (continuación)

- La **clase LOCK** (a continuación denominada «clase L») es una clase de acciones que tiene incorporado un mecanismo cuyo propósito es limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo sólo está ofrecido por Belfius Banque S.A. (en adelante, «Belfius»), único distribuidor autorizado para comercializar estas acciones. Al invertir en esta clase, el inversor acepta que las acciones sean vendidas automáticamente en cuanto el valor liquidativo alcance un importe determinado (precio de activación). De esta manera, cuando Belfius constata que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se genera automáticamente una orden de recompra que se ejecuta en el mejor plazo. La orden de venta se efectuará de manera globalizada en el primer «cut-off» (fecha de cierre para la recepción de órdenes) que siga al día de cálculo del valor liquidativo que haya provocado la activación automática de la orden de recompra.
- La **clase N** está reservada a entidades comercializadoras especialmente aprobadas por la Sociedad Gestora.
- La **clase R** está reservada a aquellos intermediarios financieros (incluidos distribuidores y plataformas) que:
 - tienen disposiciones por separado con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo; y
 - como resultado de sus leyes y normativas aplicables o en virtud de los acuerdos con sus clientes, no tienen derecho a aceptar y retener derechos, comisiones y otros beneficios monetarios de la Sociedad Gestora en relación con la prestación de los servicios de inversión arriba mencionados.
- La **clase R2** está reservada:
 - para distribuidores y/o intermediarios autorizados por la Sociedad Gestora que no reciben por las inversiones en esta clase ningún tipo de remuneración de una entidad del grupo Candriam, cuando las inversiones finales en las acciones se realizan en el marco de un mandato;
 - a los OIC aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase S** se ofrece a los inversores institucionales especialmente habilitados por la Sociedad Gestora cuya suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas en un mismo día de evaluación.
- La **clase S2** se ofrece inversores institucionales especialmente habilitados por la Sociedad Gestora cuya suscripción inicial mínima es de 100.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas en un mismo día de evaluación.
- La **clase S3** se ofrece inversores institucionales especialmente habilitados por la Sociedad Gestora cuya suscripción inicial mínima es de 175.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas en un mismo día de evaluación.
- La **clase S4** no está sujeta a una comisión de rentabilidad y está reservada exclusivamente a inversores institucionales/profesionales, distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, que invierten a través de Spezialfonds y cuya suscripción inicial mínima es de 75.000.000 EUR o su equivalente en divisas para aquellas clases denominadas en divisas (este importe mínimo puede modificarse a discreción del Consejo de Administración siempre que se garantice la igualdad de trato de los accionistas para una fecha de valoración determinada).
- La **clase SF** está reservada a OIC subordinados aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase V** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas en un mismo día de evaluación.
- La **clase V2** es una clase de acciones sin comisión de rentabilidad y está restringida a inversores institucionales/profesionales, distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, y cuya suscripción mínima inicial es de 20.000.000 EUR o el equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este importe puede revisarse a discreción de los administradores; en este caso, debe garantizarse la igualdad de trato de los accionistas el mismo día de valoración).
- La **clase VB** está reservada a OIC de Derecho belga aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase Z** está reservada:
 - a los inversores institucionales/ profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. La actividad de gestión de cartera para esta clase está directamente remunerada a través del contrato concluido con el inversor, por lo que no se percibirá ninguna comisión de gestión de cartera sobre los activos de esta clase
 - a los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.

La parte del beneficio anual correspondiente al titular de una acción de capitalización se capitaliza, mientras que la acción de distribución confiere a su titular el derecho a percibir una parte del beneficio anual en forma de dividendo en efectivo.

- Una cobertura frente a las fluctuaciones de la divisa de referencia: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de referencia del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase de acciones. Este tipo de cobertura pretende lograr una rentabilidad (ajustada principalmente por la diferencia de tipos de interés entre las dos divisas) razonablemente comparable entre la clase cubierta y la (equivalente) denominada en la divisa de referencia del subfondo. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo H a la denominación de la clase.



Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general (continuación)

- Una cobertura contra la exposición cambiaria de los activos que componen la cartera: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre las divisas de los activos del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo AH a la denominación de la clase.

Las acciones emitidas se describen en detalle en la sección «Movimiento del número de acciones para el ejercicio» de los diferentes subfondos.

En el marco del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), la información sobre las características medioambientales y/o sociales y/o las inversiones sostenibles está disponible en los anexos pertinentes, en el apartado (sin auditar) «Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)».

Nota 2 - Principales métodos contables

Los estados financieros de la SICAV son elaborados conforme a la normativa en vigor en Luxemburgo relativa a los organismos de inversión colectiva. Es posible que aparezcan pequeñas discrepancias en algunos totales o subtotales de los estados financieros debido a las reglas de redondeo.

Los valores liquidativos empleados a efectos de los estados financieros son a 30 de junio de 2025.

Los valores liquidativos de los subfondos se han calculado el 1 de julio de 2025 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

a) Valoración de la cartera de cada subfondo

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

Dadas las circunstancias del mercado debido a la invasión de Ucrania por parte de Rusia desde el 24 de febrero de 2022, el Consejo de Administración y la Sociedad Gestora han decidido y ordenado reducir a cero todos los bonos rusos locales denominados en rublos mantenidos en la Cartera de Inversiones. La valoración justa tiene en cuenta los regímenes de sanciones vigentes y su impacto en la negociabilidad y liquidación de los valores en cuestión.

A continuación figura la lista de valores valorados a su valor razonable a 30 de junio de 2025 en CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Denominación	ISIN	Cantidad	Valor justo en (USD)
RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	RU000A100A82	210,000,000	0.00
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RU000A0JU4L3	25,000,000	0.00
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RU000A0JTK38	180,000,000	0.00
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	RU000A0JSMA2	25,000,000	0.00

Algunas operaciones en dichos valores realizadas antes de la invasión siguen sin liquidarse debido al cierre de la infraestructura de mercado que se produjo entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación de las operaciones en cuestión. En consecuencia, el Consejo de Administración y la Sociedad Gestora han decidido y ordenado dotar a una provisión para compensar el importe de liquidación de dichas operaciones. Esta provisión tiene en cuenta el resultado de la imposición de sanciones, las contramedidas del gobierno ruso y el impacto que han tenido en la negociación y liquidación de valores rusos y la incapacidad actual para liquidar dichas operaciones.

A continuación figura la lista de dichas operaciones a 30 de junio de 2025 en CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Denominación	Fecha de operación	Fecha de liquidación	Tipo de operación	Cantidad	Precio unitario	Importe bruto de venta (en RUB)	Interés devengado (en RUB)	Importe neto de venta (en RUB)
RUSSIA 7.4 19-24 17/07S	24/02/2022	25/02/2022	Sale	60,000,000	81.50	48,900,000	450,000	49,350,000
RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	24/02/2022	25/02/2022	Sale	250,000,000	60.50	151,250,000	7,487,500	158,737,500

A continuación figura la lista de valores valorados a su valor 30 de junio de 2025 en CANDRIAM BONDS Emerging Markets:

Denominación	ISIN	Cantidad	Valor justo en (USD)
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	XS0084071421	720,000	0.00

b) Ganancias o pérdidas materializadas netas de ventas de inversiones

Los beneficios o las pérdidas realizados(as) sobre las ventas de las inversiones de cada subfondo se calculan a partir del coste medio de las inversiones vendidas.

c) Conversión de divisas

Los valores expresados en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

Los ingresos y gastos en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda a los tipos de cambios vigentes en la fecha de la transacción.

El coste de adquisición de valores en cada subfondo expresado en una moneda distinta a la de referencia del subfondo se convierte a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en el día de la compra.



Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

Tipos de cambio utilizados a 30 de junio de 2025:

1 EUR = 1397.498872 ARS	1 EUR = 7.460800 DKK	1 EUR = 169.556750 JPY	1 EUR = 91.795100 RUB
1 EUR = 1.791150 AUD	1 EUR = 69.844150 DOP	1 EUR = 22.176400 MXN	1 EUR = 11.187250 SEK
1 EUR = 6.406700 BRL	1 EUR = 58.164300 EGP	1 EUR = 4.942500 MYR	1 EUR = 1.495100 SGD
1 EUR = 1.601750 CAD	1 EUR = 0.856600 GBP	1 EUR = 1801.202817 NGN	1 EUR = 38.160400 THB
1 EUR = 0.934350 CHF	1 EUR = 9.214700 HKD	1 EUR = 11.879050 NOK	1 EUR = 46.711600 TRY
1 EUR = 1095.700930 CLP	1 EUR = 399.700000 HUF	1 EUR = 1.933700 NZD	1 EUR = 48.949550 UAH
1 EUR = 8.408450 CNH	1 EUR = 19057.455500 IDR	1 EUR = 4.165400 PEN	1 EUR = 1.173850 USD
1 EUR = 4795.178065 COP	1 EUR = 100.669350 INR	1 EUR = 4.242000 PLN	1 EUR = 46.907100 UYU
1 EUR = 24.718000 CZK	1 EUR = 188.133051 JMD	1 EUR = 5.078900 RON	1 EUR = 20.860800 ZAR

d) Estados financieros combinados de la SICAV

El Estado combinado del patrimonio neto de la SICAV y el Estado combinado de variación patrimonial que se expresan en euros son la suma del Estado del activo neto, el Estado de variación patrimonial de cada subfondo convertido a la moneda de la SICAV utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

Las inversiones realizadas por determinados subfondos de la SICAV en otros subfondos de la SICAV no se han eliminado del estado combinado del activo neto a 30 de junio de 2025. A 30 de junio de 2025, el total de las inversiones dentro de la SICAV ascendía a 128.863.283,00 EUR. Por consiguiente, el activo neto combinado a la fecha de cierre ascendería a 14.228.396.220,00 euros si se eliminaran dichas inversiones dentro de la SICAV.

Subfondo	Inversiones dentro de la SICAV	Importe (EUR)
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	19,044,395
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	4,143,285
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	2,559,329
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	18,930,260
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	18,889,394
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	4,463,311
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	10,675,422
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	3,383,680
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	22,974,244
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	12,053,614
CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	2,114,800
CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	5,874,520
CANDRIAM BONDS US Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	964,463

e) Valoración de las opciones y futuros

Las opciones y futuros admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en cualquier otro mercado organizado se valoran al último precio conocido. Si los valores se negocian en varios mercados, la valoración se basará en la última cotización conocida del mercado en el cual la SICAV haya celebrado su contrato.

Cuando las opciones y contratos a plazo no se negocien en una Bolsa o en otro mercado organizado, el precio se calculará sobre la base del valor probable de realización, estimado con prudencia y de buena fe. El valor de mercado de las opciones se incluye en el Estado del activo neto en «Opciones (posición larga)/(posición corta) al valor de mercado».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/minusvalía latente de opciones se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones», respectivamente.

La plusvalía/minusvalía latente de contratos de futuros se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros». Las variaciones del valor de mercado de contratos de futuros abiertos se registran como plusvalía/(minusvalía) latente en el estado de variación patrimonial en «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros».

Las pérdidas o ganancias, que representan la diferencia entre el valor del contrato en el momento de ser abierto y su valor a su cierre, se indican al cierre o vencimiento de los contratos de futuros en el Estado de variación patrimonial en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros».

Para información detallada sobre las opciones o futuros financieros pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

f) Valoración de los contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables para el periodo restante hasta el vencimiento. La plusvalía/(minusvalía) latente de contratos de divisas a plazo se indica en el Estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de contratos de divisas a plazo».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo», respectivamente.

Para información detallada sobre los contratos de divisas a plazo pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».



Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

g) Valoración de los contratos a plazo no entregables («NDF», por sus siglas en inglés)

Los contratos a plazo no entregables («NDF») son contratos de divisas a corto plazo con poca liquidez o no convertibles. Estos contratos se valoran a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables para el periodo restante hasta el vencimiento. Las ganancias o pérdidas latentes de contratos a plazo no entregables («NDF») se indican en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de contratos de divisas a plazo».

Por lo general, los NDF cotizan y se liquidan en dólares estadounidenses (USD). Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo», respectivamente.

Para información detallada sobre los contratos a plazo no entregables pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

h) Valoración de los contratos por diferencias («CFD»)

Los contratos por diferencias se valorarán a su valor razonable, que se basará, respectivamente, en las últimas curvas conocidas de diferenciales y de tipos, y en la última cotización de cierre conocida del valor subyacente.

La plusvalía/minusvalía latente de CFD se indica en el Estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD». Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD». Los intereses recibidos y pagados de CFD se incluyen en el estado de variación patrimonial en «Intereses recibidos de CFD» e «Intereses pagados de CFD», respectivamente.

Para información detallada sobre los contratos por diferencia (CFD) pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

i) Valoración de los swaps de incumplimiento de crédito («CDS»)

El valor de un swap de incumplimiento de crédito (*credit default swap*, CDS) se determina por comparación entre los flujos futuros actualizados sobre el valor de la prima anual, pagada por el comprador de la protección, y el valor actual de las pérdidas esperadas del activo de referencia en caso de eventos de crédito precisados en el contrato de swap. Las ganancias o pérdidas latentes de swaps de incumplimiento de crédito se indican en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps» perder «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps». Los intereses recibidos y pagados de CDS se incluyen en el estado de variación patrimonial en «Intereses recibidos de swaps» e «Intereses pagados de swaps», respectivamente.

Para información detallada sobre los swaps de incumplimiento de crédito pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

j) Valoración de los swaps de rentabilidad total («TRS»)

Los swaps de rentabilidad total se valoran en función del ajuste diario a valor de mercado basado en el valor de mercado del activo subyacente. Las ganancias o pérdidas latentes de swaps de rentabilidad total se indican en el estado del activo neto, en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps» perder «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps». Los intereses recibidos y pagados de TRS se incluyen en el estado de variación patrimonial en «Intereses recibidos de swaps» e «Intereses pagados de swaps», respectivamente.

Para información detallada sobre los swaps de rentabilidad total pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

k) Valoración de los swaps de tipos de interés («IRS»)

Los swaps de tipos de interés se valoran a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas latentes de swaps de tipos de interés se indican en el estado del activo neto, en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps» perder «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps». Los intereses recibidos y pagados de IRS se incluyen en el estado de variación patrimonial en «Intereses recibidos de swaps» e «Intereses pagados de swaps», respectivamente.

Para información detallada sobre los swaps de tipos de interés pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».



Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

l) Pactos de recompra

Un pacto de recompra inversa es un acuerdo por el que, a cambio de una cantidad, la SICAV recibe (adquiere) valores mobiliarios de una contraparte que acuerda recomprarlos a un precio y en un plazo especificado entre las dos partes en el momento de la formalización del acuerdo. Un pacto de recompra inversa es similar a un préstamo otorgado por la SICAV a la contraparte en cuanto a sus efectos, el cual está garantizado mediante valores mobiliarios.

La SICAV contabiliza el pacto de recompra como si se tratase de un préstamo y lo refleja en el Estado del activo neto en «Importe por cobrar de pactos de recompra inversa / Importe por pagar de pactos de recompra inversa». Todo interés por cobrar/pagar (en caso de que haya tipos de interés negativos) respecto a dicha transacción se contabiliza en el Estado del activo neto como otros activos/pasivos. Por lo general, un pacto de recompra inversa tiene una corta duración y no puede transmitirse. La SICAV valora este tipo de pacto al coste, lo que al combinarse con los intereses acumulados ofrece una aproximación del valor al que recomprará los valores la contraparte. Los intereses percibidos o pagados (en caso de que haya tipos de interés negativos) se registran en el Estado de variación patrimonial, en el apartado «Intereses de pactos de recompra inversa».

m) Gastos de operaciones

En el periodo cerrado a 30 de junio de 2025, la SICAV incurrió en costes de transacción y gastos de corretaje relacionados con la compra y venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, otros activos admisibles e instrumentos derivados. Dichos gastos se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Costes de transacción».

Por otra parte, de conformidad con las prácticas de los mercados de renta fija, se aplica un «diferencial compra-venta» al efectuar transacciones de compra o de venta de valores. Según este principio, los precios de venta y de compra aplicados por el intermediario financiero para una determinada transacción no son idénticos y su diferencia constituye la remuneración del intermediario financiero.

n) Ingresos

Los ingresos por intereses se devengan de acuerdo con las condiciones de la inversión subyacente. Los ingresos se registran netos de las respectivas retenciones fiscales, en su caso. Los dividendos se reconocen en la fecha *exdividendo*.

o) Abreviaturas utilizadas en las carteras de inversión

A: Anual
FL.R: Obligaciones de tipo variable
Q: Trimestral
S: Semestral
XX: Bonos perpetuos
ZCP o U: Cupón cero

Nota 3 - Comisiones de gestión

Candriam, sociedad comanditaria por acciones de derecho luxemburgués, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, ha sido designada Sociedad Gestora. A tal efecto, se firmó un contrato con una duración ilimitada. En cualquier momento, cualquiera de las partes podrá rescindir dicho contrato y notificárselo a la otra parte por correo certificado con acuse de recibo con una antelación de 90 días.

Candriam es una filial de Candriam Group, entidad del grupo New York Life Insurance Company.

Está aprobada como Sociedad Gestora en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la ley de 17 diciembre de 2010 relativa a los OICVM y está autorizada para ejercer las actividades de gestión de carteras colectivas, de gestión de carteras de inversión y de asesoramiento en materia de inversiones.

La Sociedad Gestora tiene las más amplias facultades para llevar a cabo todas las actuaciones relativas a la gestión y la administración de la SICAV en el ámbito de esta finalidad, de acuerdo con sus estatutos sociales. Es responsable de las actividades de gestión de la cartera, las actividades de administración (Agente Administrativo, Agente de Transferencias (incluidas las actividades de Conservador de Registro)) y las actividades de marketing (distribución).

La función de gestión de carteras recae directamente en Candriam y/o en una o varias de sus sucursales: Candriam – Belgian Branch, Candriam - Succursale française, Candriam - UK Establishment.

La Sociedad Gestora recibe como remuneración por sus servicios unas comisiones de gestión, expresadas como un porcentaje anual del valor liquidativo medio. Dichas comisiones son pagaderas por la SICAV al finalizar cada mes.

Los tipos en vigor a 30 de junio de 2025 son:

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Capitalización	LU1616742737	1.00%
	I	Capitalización	LU1616743388	0.40%
	R	Capitalización	LU1616743545	0.50%
	Z	Capitalización	LU1616743974	0.00%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Capitalización	LU0459959929	0.90%
	C	Distribución	LU0459960000	0.90%
	I	Capitalización	LU0459960182	0.45%
	R	Capitalización	LU2385346742	0.55%
	R2	Capitalización	LU1410483926	0.30%
	R2	Distribución	LU1410484064	0.30%



Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	VB	Capitalización	LU2878941124	0.13%
	Z	Capitalización	LU0459960349	0.00%
	C	Capitalización	LU2098772366	1.00%
	I	Capitalización	LU2098772523	0.55%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU3037721894	0.55%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU3037721621	0.55%
	I - USD - Unhedged	Capitalización	LU2098773091	0.55%
	N	Capitalización	LU2098773174	1.40%
	PI	Capitalización	LU2098773257	0.35%
	PI - USD - Hedged	Capitalización	LU2837883938	0.35%
	R	Capitalización	LU2098773331	0.55%
	R - USD - Hedged	Capitalización	LU3037722199	0.55%
	S	Capitalización	LU2098774065	0.04%
	V	Capitalización	LU2098774149	0.45%
	Z	Capitalización	LU2098774222	0.00%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	Capitalización	LU0151324422	1.00%
	C	Distribución	LU0151324851	1.00%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972251	1.00%
	C (q)	Distribución	LU1269889157	1.00%
	I	Capitalización	LU0151325312	0.50%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972335	0.50%
	I (q)	Distribución	LU1269889314	0.50%
	N	Capitalización	LU0151324935	1.60%
	R	Capitalización	LU1120697633	0.50%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1184245659	0.50%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184245493	0.50%
	R2	Capitalización	LU1410484494	0.40%
	R2	Distribución	LU1410484577	0.40%
	S	Capitalización	LU0151333506	0.25%
	V	Capitalización	LU2470988283	0.45%
	Z	Capitalización	LU0252969745	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Capitalización	LU0616945522	1.20%
	C	Distribución	LU0616945795	1.20%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616945282	1.20%
	C - EUR - Unhedged	Distribución	LU0616945449	1.20%
	C (q)	Distribución	LU1269889405	1.20%
	I	Capitalización	LU0616946090	0.55%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1258426821	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616945878	0.55%
	N - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616946256	1.60%
	R	Capitalización	LU0942152934	0.65%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184246038	0.65%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184246202	0.65%
	R2	Distribución	LU1410485038	0.25%
	R2 - EUR - Unhedged	Distribución	LU1410485202	0.25%
	V	Capitalización	LU0616946504	0.30%
	Z	Capitalización	LU0616946769	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616946686	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Capitalización	LU0083568666	1.20%
	C	Distribución	LU0083569045	1.20%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU0594539719	1.20%
	C (q)	Distribución	LU1269889587	1.20%
	I	Capitalización	LU0144746764	0.55%
	I	Distribución	LU1184247275	0.55%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU0594539982	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184247432	0.55%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1120698953	0.65%
	I (q) - EUR - Hedged	Distribución	LU1490969497	0.55%
	I (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1410492919	0.65%
	L	Capitalización	LU0574791835	1.00%
	N	Capitalización	LU0144751251	1.60%
	R	Capitalización	LU0942153155	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184246624	0.70%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184246970	0.70%
	R (q)	Distribución	LU2178471681	0.70%
	R2	Distribución	LU1410485970	0.25%
	R2 - EUR - Hedged	Capitalización	LU1410486192	0.25%
	V - EUR - Hedged	Capitalización	LU0616945100	0.30%
	V - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0891848607	0.30%
	V2	Capitalización	LU1410485624	0.43%
	V2 - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1708110207	0.43%
	V2 (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1708110462	0.43%
	Z	Capitalización	LU0252942387	0.00%
	Z	Distribución	LU1410485467	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU1582239619	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	Capitalización	LU2026166749	1.30%
	C	Distribución	LU2026166822	1.30%
	I	Capitalización	LU2026167127	0.55%
	I2	Capitalización	LU2026167556	0.65%



Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
CANDRIAM BONDS Euro	N - EUR - Hedged	Capitalización	LU2026167630	1.80%
	R	Capitalización	LU2026167804	0.65%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU2026168109	0.65%
	R2	Distribución	LU2092203855	0.30%
	Z	Capitalización	LU2026170006	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU2178471848	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	Capitalización	LU0011975413	0.60%
	C	Distribución	LU0011975330	0.60%
	I	Capitalización	LU0144743829	0.20%
	R	Capitalización	LU0942153239	0.35%
	V	Capitalización	LU0391256418	0.15%
	Z	Capitalización	LU0252943781	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	Z	Distribución	LU1410486275	0.00%
	C	Capitalización	LU0237839757	0.75%
	C	Distribución	LU0237840094	0.75%
	I	Capitalización	LU0237841142	0.30%
	N	Capitalización	LU0237840680	1.00%
	R	Capitalización	LU0942153403	0.40%
CANDRIAM BONDS Euro Government	Z	Capitalización	LU0252947006	0.00%
	Z	Distribución	LU1410487083	0.00%
	C	Capitalización	LU0093577855	0.60%
	C	Distribución	LU0093578077	0.60%
	I	Capitalización	LU0144744124	0.20%
	VB	Capitalización	LU2878944904	0.13%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	Z	Capitalización	LU0252961767	0.00%
	C	Capitalización	LU0157930404	0.60%
	C	Distribución	LU0157930313	0.60%
	I	Capitalización	LU0156671926	0.20%
	N	Capitalización	LU0156671843	0.80%
	R	Capitalización	LU1269889744	0.30%
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	R2	Capitalización	LU1410487679	0.15%
	R2	Distribución	LU1410487752	0.15%
	VB	Distribución	LU2878941553	0.13%
	Z	Capitalización	LU0252949713	0.00%
	Z	Distribución	LU1410487836	0.00%
	C	Capitalización	LU0012119607	1.20%
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	Distribución	LU0012119789	1.20%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1258428280	1.20%
	C (q)	Distribución	LU1269890163	1.20%
	I	Capitalización	LU0144746509	0.60%
	I	Distribución	LU1258427985	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184247861	0.60%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972509	0.60%
	I2	Distribución	LU2026170345	0.75%
	L	Capitalización	LU0574792569	1.10%
	N	Capitalización	LU0144751095	1.50%
	R	Capitalización	LU0942153742	0.70%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1258428017	0.70%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184247606	0.70%
	R (q)	Distribución	LU1375972848	0.70%
	R (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1375972921	0.70%
	R2	Distribución	LU1410488560	0.25%
	S	Capitalización	LU1432307756	0.35%
	S - CHF - Hedged	Capitalización	LU2130893154	0.35%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	S - GBP - Hedged	Capitalización	LU2130893238	0.35%
	S - USD - Hedged	Capitalización	LU2130892933	0.35%
	S (s)	Distribución	LU1010337324	0.35%
	S2	Capitalización	LU1633811333	0.26%
	S4	Capitalización	LU1410488305	0.33%
	V	Capitalización	LU0891843558	0.30%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	V	Distribución	LU2592305275	0.30%
	V - CHF - Hedged	Capitalización	LU2800013174	0.30%
	V - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972681	0.30%
	Z	Capitalización	LU0252971055	0.00%
	C	Capitalización	LU0077500055	0.60%
	C	Distribución	LU0108056432	0.60%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	I	Capitalización	LU0144745956	0.20%
	Z	Capitalización	LU0252963110	0.00%
	C	Capitalización	LU0157929737	0.40%
	I	Capitalización	LU0156671504	0.20%
	N	Capitalización	LU0156671413	0.80%
	R	Capitalización	LU1269890593	0.30%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	S	Capitalización	LU1184248083	0.12%
	Z	Capitalización	LU0252964431	0.00%
	BF	Capitalización	LU2178471418	0.00%
	C	Capitalización	LU1838941372	0.50%
	C	Distribución	LU1838941455	0.50%



Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2512025599	0.50%
	I	Capitalización	LU2756974783	0.15%
	I2	Capitalización	LU1838941539	0.25%
	I2	Distribución	LU2425448037	0.25%
	PI	Capitalización	LU1838941703	0.08%
	R	Capitalización	LU1838941612	0.25%
	R2	Distribución	LU2240495791	0.08%
	V2	Capitalización	LU1838941885	0.15%
CANDRIAM BONDS Global Government	Z	Capitalización	LU1838941968	0.00%
	C	Capitalización	LU0157931550	0.60%
	C	Distribución	LU0157931394	0.60%
	C (AH)	Capitalización	LU2629011144	0.60%
	I	Capitalización	LU0156673039	0.30%
	I - EUR - Asset Hedged	Capitalización	LU0391256509	0.30%
	R	Capitalización	LU2043253751	0.30%
	Z	Capitalización	LU0252978738	0.00%
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	Capitalización	LU0170291933	1.20%
	C	Distribución	LU0170293392	1.20%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU2637814901	1.20%
	C - USD - Hedged	Distribución	LU2910448088	1.20%
	C(q)	Distribución	LU1269891567	1.20%
	C(q) - USD - Hedged	Distribución	LU2947106550	1.20%
	I	Capitalización	LU0170293806	0.55%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1599350359	0.55%
	I2	Capitalización	LU2026170428	0.70%
	I2 - USD - Hedged	Capitalización	LU2800012952	0.70%
	N	Capitalización	LU0170293632	1.60%
	R	Capitalización	LU1269891641	0.70%
	R(q)	Distribución	LU1375973069	0.70%
	R(q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1375973143	0.70%
	R(q) - GBP - Unhedged	Distribución	LU1375973226	0.70%
	R2	Distribución	LU1410490038	0.25%
	S	Capitalización	LU1797525737	0.32%
	S - USD - Hedged	Capitalización	LU2620728431	0.32%
	S - USD - Unhedged	Capitalización	LU1184248240	0.32%
	S(q)	Distribución	LU2910448328	0.32%
	S(q) - GBP - Hedged	Distribución	LU2910448161	0.32%
	SH - GBP - Hedged	Capitalización	LU1582239536	0.32%
	V	Capitalización	LU0891839952	0.30%
	V	Distribución	LU2404725389	0.30%
	V2	Capitalización	LU1410490384	0.45%
	Z	Capitalización	LU0252968697	0.00%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	Capitalización	LU0165520114	0.60%
	C	Distribución	LU0165520973	0.60%
	I	Capitalización	LU0165522086	0.30%
	R	Capitalización	LU0942153825	0.30%
	R2	Capitalización	LU1410488990	0.15%
	R2	Distribución	LU1410489022	0.15%
CANDRIAM BONDS International	Z	Capitalización	LU0252962658	0.00%
	C	Capitalización	LU0012119433	0.70%
	C	Distribución	LU0012119516	0.70%
	I	Capitalización	LU0144746335	0.30%
	R	Capitalización	LU1269891724	0.40%
CANDRIAM BONDS Total Return	Z	Capitalización	LU0252972020	0.00%
	C	Capitalización	LU0252128276	0.85%
	C	Distribución	LU0252129167	0.85%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1184248596	0.85%
	C (q)	Distribución	LU1269892029	0.85%
	I	Capitalización	LU0252132039	0.50%
	I	Distribución	LU1120698102	0.50%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184249305	0.40%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1184249644	0.50%
	N	Capitalización	LU0252131148	1.20%
	R	Capitalización	LU1184248752	0.40%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184248919	0.40%
	R2	Distribución	LU1410491861	0.19%
	S	Capitalización	LU1511858513	0.25%
	S	Distribución	LU1511858430	0.40%
	S - GBP - Hedged	Capitalización	LU1582239882	0.40%
	V	Capitalización	LU1269892375	0.30%
	Z	Capitalización	LU0252136964	0.00%
	Z - USD - Hedged	Capitalización	LU1546486744	0.00%
CANDRIAM BONDS US Corporate	C	Capitalización	LU2885262225	0.75%
	C	Distribución	LU2885266994	0.75%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2885266648	0.75%
	C - EUR - Unhedged	Distribución	LU2885266481	0.75%
	I	Capitalización	LU2885266309	0.30%
	R	Capitalización	LU2885264783	0.40%



Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
	R2	Capitalización	LU2885264437	0.15%
	R2	Distribución	LU2885264270	0.15%
	R2 - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2885264197	0.15%
	R2 - EUR - Unhedged	Distribución	LU2885263629	0.15%
	V	Capitalización	LU2885263546	0.20%
	Z	Capitalización	LU2885262498	0.00%

Tipo de la comisión de distribución específica. relativa a las clases de acciones L (capitalización):

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo anual
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	L	Capitalización	LU0574791835	0.07%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	L	Capitalización	LU0574792569	0.05%

La siguiente tabla resume las tasas anuales de comisión de gestión aplicadas a los OIC creados por los diferentes subfondos de CANDRIAM BONDS a 30 de junio de 2025.

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	0.00%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	0.20%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z EUR ACC	0.00%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	0.00%
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z C	0.00%
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z C	0.00%

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos

La SICAV se hace cargo de los gastos operativos y administrativos corrientes para cubrir todos los gastos generales y variables, las tasas, los honorarios y otros gastos, según se definen a continuación («Gastos operativos y administrativos»).

Los Gastos operativos y administrativos comprenden, entre otros, los gastos siguientes:

a) gastos en los que ha incurrido directamente la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones y gastos del Banco depositario, las comisiones y costes de los auditores, los costes de cobertura de las acciones (*share class hedging*), incluidos aquellos facturados por la Sociedad Gestora, los honorarios pagados a los Consejeros, así como los costes y gastos razonables incurridos por o para los Consejeros;

b) una «comisión de servicio» abonada a la Sociedad Gestora y que incluye la suma restante de los Gastos operativos y administrativos una vez deducidos los gastos detallados en el apartado (a) anterior, es decir, entre otros, los honorarios y gastos del Agente domiciliario, el Agente administrativo, el Agente de transferencia y registro y el Agente de pagos principal, los costes relacionados con el registro y el mantenimiento del registro en todas las jurisdicciones (como las tasas cobradas por las autoridades de supervisión correspondientes, los gastos de traducción y la remuneración de los Representantes en el extranjero y de los agentes de pagos locales), los gastos de registro y de renovación de la bolsa, los gastos de publicación de los precios de las acciones, los gastos postales y de telecomunicaciones, los gastos de preparación, impresión, traducción y distribución de los folletos, documentos de datos fundamentales para el inversor, avisos a los accionistas, informes financieros o de cualquier otro documento destinado a los accionistas, los honorarios y gastos jurídicos, los gastos y comisiones relacionados con la contratación de cualquier suscripción/licencia o cualquier otro uso de información o datos de pago, los gastos ocasionados por el uso de una marca registrada por parte de la SICAV, los gastos y comisiones pagaderos a la Sociedad Gestora y/o a sus delegados y/o a cualquier otro agente designado por la propia SICAV y/o a los expertos independientes, excluyendo los gastos de gestión.

Los Gastos operativos y administrativos se expresan como el porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada clase de acciones y se pagarán con periodicidad mensual.

Al final de un periodo dado, si los cargos y los gastos reales fueran superiores el porcentaje de los Gastos operativos y administrativos fijado para una clase de acciones, la Sociedad Gestora abonaría la diferencia. Y, a la inversa, si los cargos y los gastos reales fueran inferiores al porcentaje de los Gastos operativos y administrativos fijado para una clase de acciones, la Sociedad Gestora se quedaría con la diferencia.

La Sociedad Gestora tendrá derecho a dar instrucciones a la SICAV para que proceda a liquidar de forma total o parcial los gastos mencionados directamente a partir de sus activos.

En ese caso, la cantidad de los Gastos operativos y administrativos se reducirá según corresponda.

Los tipos máximos en vigor a 30 de junio de 2025 son:



Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Capitalización	LU1616742737	0.35%
	I	Capitalización	LU1616743388	0.28%
	R	Capitalización	LU1616743545	0.35%
	Z	Capitalización	LU1616743974	0.28%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Distribución	LU0459960000	0.29%
	C	Capitalización	LU0459959929	0.29%
	I	Capitalización	LU0459960182	0.23%
	R	Capitalización	LU2385346742	0.29%
	R2	Distribución	LU1410484064	0.29%
	R2	Capitalización	LU1410483926	0.29%
	Z	Capitalización	LU0459960349	0.23%
	VB	Capitalización	LU2878941124	0.29%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	C	Capitalización	LU2098772366	0.33%
	I	Capitalización	LU2098772523	0.25%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU3037721894	0.25%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU3037721621	0.25%
	I - USD - Unhedged	Capitalización	LU2098773091	0.25%
	N	Capitalización	LU2098773174	0.33%
	PI	Capitalización	LU2098773257	0.25%
	R	Capitalización	LU2098773331	0.33%
	R - USD - Hedged	Capitalización	LU3037722199	0.33%
	S	Capitalización	LU2098774065	0.25%
	V	Capitalización	LU2098774149	0.25%
	Z	Capitalización	LU2098774222	0.25%
	PI - USD - Hedged	Capitalización	LU2837883938	0.25%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	Distribución	LU0151324851	0.33%
	C	Capitalización	LU0151324422	0.33%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972251	0.33%
	C (q)	Distribución	LU1269889157	0.33%
	I	Capitalización	LU0151325312	0.25%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972335	0.25%
	I (q)	Distribución	LU1269889314	0.25%
	N	Capitalización	LU0151324935	0.33%
	R	Capitalización	LU1120697633	0.33%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1184245659	0.33%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184245493	0.33%
	R2	Distribución	LU1410484577	0.33%
	R2	Capitalización	LU1410484494	0.33%
	S	Capitalización	LU0151333506	0.25%
	V	Capitalización	LU2470988283	0.25%
	Z	Capitalización	LU0252969745	0.25%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Distribución	LU0616945795	0.35%
	C	Capitalización	LU0616945522	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Distribución	LU0616945449	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616945282	0.35%
	C (q)	Distribución	LU1269889405	0.35%
	I	Capitalización	LU0616946090	0.28%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1258426821	0.28%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616945878	0.28%
	N - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616946256	0.35%
	R	Capitalización	LU0942152934	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184246038	0.35%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184246202	0.35%
	R2	Distribución	LU1410485038	0.35%
	R2 - EUR - Unhedged	Distribución	LU1410485202	0.35%
	V	Capitalización	LU0616946504	0.28%
	Z	Capitalización	LU0616946769	0.28%
	Z - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616946686	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Distribución	LU0083569045	0.35%
	C	Capitalización	LU0083568666	0.35%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU0594539719	0.35%
	C (q)	Distribución	LU1269889587	0.35%
	I	Distribución	LU1184247275	0.28%
	I	Capitalización	LU0144746764	0.28%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU0594539982	0.28%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184247432	0.28%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1120698953	0.28%
	I (q) - EUR - Hedged	Distribución	LU1490969497	0.28%
	I (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1410492919	0.28%
	L	Capitalización	LU0574791835	0.35%
	N	Capitalización	LU0144751251	0.35%
	R	Capitalización	LU0942153155	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184246624	0.35%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184246970	0.35%
	R (q)	Distribución	LU2178471681	0.35%
	R2	Distribución	LU1410485970	0.35%
	R2 - EUR - Hedged	Capitalización	LU1410486192	0.35%
	V - EUR - Hedged	Capitalización	LU0616945100	0.28%
	V - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0891848607	0.28%



Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
	V2	Capitalización	LU1410485624	0.28%
	V2 - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1708110207	0.28%
	V2 (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1708110462	0.28%
	Z	Distribución	LU1410485467	0.28%
	Z	Capitalización	LU0252942387	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU1582239619	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	Distribución	LU2026166822	0.35%
	C	Capitalización	LU2026166749	0.35%
	I	Capitalización	LU2026167127	0.28%
	I2	Capitalización	LU2026167556	0.28%
	N - EUR - Hedged	Capitalización	LU2026167630	0.35%
	R	Capitalización	LU2026167804	0.35%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU2026168109	0.35%
	R2	Distribución	LU2092203855	0.35%
	Z	Capitalización	LU2026170006	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU2178471848	0.28%
CANDRIAM BONDS Euro	C	Distribución	LU0011975330	0.29%
	C	Capitalización	LU0011975413	0.29%
	I	Capitalización	LU0144743829	0.23%
	R	Capitalización	LU0942153239	0.29%
	V	Capitalización	LU0391256418	0.23%
	Z	Distribución	LU1410486275	0.23%
	Z	Capitalización	LU0252943781	0.23%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	Distribución	LU0237840094	0.29%
	C	Capitalización	LU0237839757	0.29%
	I	Capitalización	LU0237841142	0.23%
	N	Capitalización	LU0237840680	0.29%
	R	Capitalización	LU0942153403	0.29%
	Z	Distribución	LU1410487083	0.23%
	Z	Capitalización	LU0252947006	0.23%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	C	Distribución	LU0093578077	0.33%
	C	Capitalización	LU0093577855	0.33%
	I	Capitalización	LU0144744124	0.25%
	Z	Capitalización	LU0252961767	0.25%
	VB	Capitalización	LU2878944904	0.33%
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	Distribución	LU0157930313	0.33%
	C	Capitalización	LU0157930404	0.33%
	I	Capitalización	LU0156671926	0.25%
	N	Capitalización	LU0156671843	0.33%
	R	Capitalización	LU1269889744	0.33%
	R2	Distribución	LU1410487752	0.33%
	R2	Capitalización	LU1410487679	0.33%
	Z	Distribución	LU1410487836	0.25%
	Z	Capitalización	LU0252949713	0.25%
	VB	Distribución	LU2878941553	0.33%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	Distribución	LU0012119789	0.35%
	C	Capitalización	LU0012119607	0.35%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1258428280	0.35%
	C (q)	Distribución	LU1269890163	0.35%
	I	Distribución	LU1258427985	0.28%
	I	Capitalización	LU0144746509	0.28%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184247861	0.28%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972509	0.28%
	I2	Distribución	LU2026170345	0.28%
	L	Capitalización	LU0574792569	0.35%
	N	Capitalización	LU0144751095	0.28%
	R	Capitalización	LU0942153742	0.35%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1258428017	0.35%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184247606	0.35%
	R (q)	Distribución	LU1375972848	0.35%
	R (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1375972921	0.35%
	R2	Distribución	LU1410488560	0.35%
	S	Capitalización	LU1432307756	0.28%
	S - CHF - Hedged	Capitalización	LU2130893154	0.28%
	S - GBP - Hedged	Capitalización	LU2130893238	0.28%
	S - USD - Hedged	Capitalización	LU2130892933	0.28%
	S (s)	Distribución	LU1010337324	0.28%
	S2	Capitalización	LU1633811333	0.28%
	S4	Capitalización	LU1410488305	0.28%
	V	Distribución	LU2592305275	0.28%
	V	Capitalización	LU0891843558	0.28%
	V - CHF - Hedged	Capitalización	LU2800013174	0.28%
	V - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972681	0.28%
	Z	Capitalización	LU0252971055	0.28%
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	Distribución	LU0108056432	0.33%
	C	Capitalización	LU0077500055	0.33%
	I	Capitalización	LU0144745956	0.25%
	Z	Capitalización	LU0252963110	0.25%



Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	Distribución	LU0157929737	0.33%
	C	Capitalización	LU0157929810	0.33%
	I	Capitalización	LU0156671504	0.25%
	N	Capitalización	LU0156671413	0.33%
	R	Capitalización	LU1269890593	0.33%
	S	Capitalización	LU1184248083	0.25%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	Z	Capitalización	LU0252964431	0.25%
	BF	Capitalización	LU2178471418	0.25%
	C	Distribución	LU1838941455	0.33%
	C	Capitalización	LU1838941372	0.33%
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2512025599	0.33%
	I	Capitalización	LU2756974783	0.25%
	I2	Distribución	LU2425448037	0.25%
	I2	Capitalización	LU1838941539	0.25%
	PI	Capitalización	LU1838941703	0.25%
	R	Capitalización	LU1838941612	0.33%
	R2	Distribución	LU2240495791	0.33%
CANDRIAM BONDS Global Government	V2	Capitalización	LU1838941885	0.25%
	Z	Capitalización	LU1838941968	0.25%
	C	Distribución	LU0157931394	0.33%
	C	Capitalización	LU0157931550	0.33%
	I	Capitalización	LU0156673039	0.25%
	I - EUR - Asset Hedged	Capitalización	LU0391256509	0.25%
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R	Capitalización	LU2043253751	0.33%
	Z	Capitalización	LU0252978738	0.25%
	C (AH)	Capitalización	LU2629011144	0.33%
	C	Distribución	LU0170293392	0.35%
	C	Capitalización	LU0170291933	0.35%
	C - USD - Hedged	Distribución	LU2910448088	0.35%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU2637814901	0.35%
	I	Capitalización	LU0170293806	0.28%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1599350359	0.28%
	I2	Capitalización	LU2026170428	0.28%
	N	Capitalización	LU0170293632	0.35%
	R	Capitalización	LU1269891641	0.35%
	R2	Distribución	LU1410490038	0.35%
	S	Capitalización	LU1797525737	0.28%
	S - USD - Hedged	Capitalización	LU2620728431	0.49%
	S - USD - Unhedged	Capitalización	LU1184248240	0.28%
	V	Distribución	LU2404725389	0.28%
	V	Capitalización	LU0891839952	0.28%
	V2	Capitalización	LU1410490384	0.28%
	Z	Capitalización	LU0252968697	0.28%
	I2 - USD - Hedged	Capitalización	LU2800012952	0.28%
	SH - GBP - Hedged	Capitalización	LU1582239536	0.28%
	S(q) - GBP - Hedged	Distribución	LU2910448161	0.28%
	C(q)	Distribución	LU1269891567	0.35%
	C(q) - USD - Hedged	Distribución	LU2947106550	0.35%
	R(q)	Distribución	LU1375973069	0.35%
	R(q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1375973143	0.35%
	R(q) - GBP - Unhedged	Distribución	LU1375973226	0.35%
	S(q)	Distribución	LU2910448328	0.28%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	Distribución	LU0165520973	0.33%
	C	Capitalización	LU0165520114	0.33%
	I	Capitalización	LU0165522086	0.25%
	R	Capitalización	LU0942153825	0.33%
	R2	Distribución	LU1410489022	0.33%
	R2	Capitalización	LU1410488990	0.33%
CANDRIAM BONDS International	Z	Capitalización	LU0252962658	0.25%
	C	Distribución	LU0012119516	0.29%
	C	Capitalización	LU0012119433	0.29%
	I	Capitalización	LU0144746335	0.23%
	R	Capitalización	LU1269891724	0.29%
CANDRIAM BONDS Total Return	Z	Capitalización	LU0252972020	0.23%
	C	Distribución	LU0252129167	0.29%
	C	Capitalización	LU0252128276	0.29%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1184248596	0.29%
	C (q)	Distribución	LU1269892029	0.29%
	I	Distribución	LU1120698102	0.23%
	I	Capitalización	LU0252132039	0.23%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184249305	0.23%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1184249644	0.23%
	N	Capitalización	LU0252131148	0.29%
	R	Capitalización	LU1184248752	0.29%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184248919	0.29%
	R2	Distribución	LU1410491861	0.29%
	S	Distribución	LU1511858430	0.23%
	S	Capitalización	LU1511858513	0.23%



Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
	S - GBP - Hedged	Capitalización	LU1582239882	0.23%
	V	Capitalización	LU1269892375	0.23%
	Z	Capitalización	LU0252136964	0.23%
	Z - USD - Hedged	Capitalización	LU1546486744	0.23%
CANDRIAM BONDS US Corporate	C	Distribución	LU2885266994	0.29%
	C	Capitalización	LU2885262225	0.29%
	C - EUR - Unhedged	Distribución	LU2885266481	0.29%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2885266648	0.29%
	I	Capitalización	LU2885266309	0.23%
	R	Capitalización	LU2885264783	0.29%
	R2	Distribución	LU2885264270	0.29%
	R2	Capitalización	LU2885264437	0.29%
	R2 - EUR - Unhedged	Distribución	LU2885263629	0.29%
	R2 - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2885264197	0.29%
	V	Capitalización	LU2885263546	0.23%
	Z	Capitalización	LU2885262498	0.23%

El epígrafe «Gastos operativos y administrativos» que figura en el estado de variación patrimonial de la SICAV correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 incluye el siguiente importe en concepto de comisiones de depósito:

Subfondo	Divisa	Comisiones del depositario
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	1,648
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	3,837
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	8,698
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	13,996
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD	3,928
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	7,185
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	USD	1,452
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	8,344
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	20,947
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	17,949
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	25,491
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	66,393
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	2,928
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	7,423
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	51,081
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	4,604
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	33,680
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	1,283
CANDRIAM BONDS International	EUR	2,074
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	6,466
CANDRIAM BONDS US Corporate	USD	4,262

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad

Como remuneración de su actividad de gestión de carteras, la Sociedad Gestora percibe igualmente comisiones de rentabilidad en relación con determinadas clases de acciones de ciertos subfondos.

El método de cálculo de las comisiones de rentabilidad se especifica en las diferentes fichas técnicas anexas al folleto de la SICAV actualmente vigente.

El periodo de referencia será el ejercicio financiero y estas comisiones se pagarán al finalizar el año natural.

Cada vez que se valora la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice de todas las suscripciones recibidas durante el ejercicio (el patrimonio neto contable al final del ejercicio anterior se trata como una suscripción al principio del ejercicio).

En caso de reembolso, el último activo de referencia calculado y el total del día anterior de todas las suscripciones recibidas se reducen por adelantado proporcionalmente al número de acciones reembolsadas. Del mismo modo, una parte de la posible provisión de la comisión de rentabilidad sobre los créditos pendientes registrados en la contabilidad en la última valoración se asigna definitivamente a una cuenta personal específica, en proporción al número de acciones reembolsadas. Esta parte de la comisión de rentabilidad es retenida por la Sociedad Gestora a partir de la fecha de reembolso.

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
Durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 no se cobró ninguna comisión de rentabilidad.					



Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad (continuación)

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	2,054	0.39%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 2.054 EUR.					

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
C	Capitalización	EUR	20.00%	7,928	0.04%
I	Capitalización	EUR	20.00%	148,976	0.12%
I - CHF - Hedged	Capitalización	CHF	20.00%	3	0.00%
I - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
I - USD - Unhedged	Capitalización	USD	20.00%	331	0.27%
N	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
PI	Capitalización	EUR	20.00%	87,072	0.16%
PI - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	34,156	0.11%
R	Capitalización	EUR	20.00%	12,498	0.13%
R - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
V	Capitalización	EUR	20.00%	31,553	0.15%
Z	Capitalización	EUR	20.00%	310,176	0.20%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 632.693 EUR.					

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
C	Distribución	EUR	20.00%	2	0.00%
C	Capitalización	EUR	20.00%	1,118	0.00%
C - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	104	0.01%
C (q)	Distribución	EUR	20.00%	24	0.00%
I	Capitalización	EUR	20.00%	220,745	0.07%
I - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	793	0.03%
I (q)	Distribución	EUR	20.00%	5,642	0.07%
N	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
R	Capitalización	EUR	20.00%	13,886	0.05%
R - CHF - Hedged	Capitalización	CHF	20.00%	717	0.04%
R2	Distribución	EUR	20.00%	403	0.06%
R2	Capitalización	EUR	20.00%	106	0.07%
S	Capitalización	EUR	20.00%	94,161	0.09%
V	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Capitalización	EUR	20.00%	5,870	0.11%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 343.571 EUR.					

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en USD	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Hedged	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Unhedged	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
Durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 no se cobró ninguna comisión de rentabilidad.					

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en USD	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Distribución	USD	20.00%	30	0.00%
I	Capitalización	USD	20.00%	212	0.00%
I - EUR - Hedged	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Unhedged	Capitalización	EUR	20.00%	165	0.01%
I (q) - EUR - Hedged	Distribución	EUR	20.00%	0	0.00%
V - EUR - Hedged	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
V - EUR - Unhedged	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 407 USD.					



Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad (continuación)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en USD	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	USD	20.00%	834	0.10%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 834 USD.					

CANDRIAM BONDS Euro

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	1,778	0.05%
V	Capitalización	EUR	20.00%	32,174	0.06%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 33.952 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	40	0.00%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 40 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	60,076	0.03%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 60.076 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Government

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	246,837	0.06%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 246.837 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Distribución	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Capitalización	EUR	20.00%	257	0.00%
I - GBP - Unhedged	Capitalización	GBP	20.00%	0	0.00%
I - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
V	Distribución	EUR	20.00%	33	0.00%
V	Capitalización	EUR	20.00%	31,309	0.00%
V - CHF - Hedged	Capitalización	CHF	20.00%	11	0.00%
V - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	37	0.00%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 31.647 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	13,267	0.04%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 13.267 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	12,088	0.01%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 12.088 EUR.					



Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad (continuación)

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	8,756	0.02%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 8.756 EUR.					

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	111,950	0.05%
I - USD - Hedged	Capitalización	EUR	20.00%	24,176	0.07%
V	Distribución	EUR	20.00%	19,808	0.08%
V	Capitalización	EUR	20.00%	64,858	0.05%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 220.792 EUR.					

CANDRIAM BONDS International

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
Durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 no se cobró ninguna comisión de rentabilidad.					

CANDRIAM BONDS Total Return

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en EUR	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Distribución	EUR	20.00%	42,179	0.43%
I	Capitalización	EUR	20.00%	372,035	0.42%
I - GBP - Hedged	Capitalización	GBP	20.00%	8	0.48%
I - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	37,361	0.37%
V	Capitalización	EUR	20.00%	7	0.43%
La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 ascendió a 451.590 EUR.					

CANDRIAM BONDS US Corporate

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo en USD	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
I	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
V	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
Durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025 no se cobró ninguna comisión de rentabilidad.					

Nota 6 - Impuesto de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo.

En virtud de la legislación y de las normas vigentes actualmente, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a un impuesto anual del 0,05% del valor liquidativo de la SICAV; dicho impuesto se reduce al 0,01% para las clases reservadas a los inversores institucionales. El impuesto suscripción se paga trimestralmente sobre la base del valor liquidativo de la SICAV, calculado al final del trimestre al que se refiere el impuesto.

El Gobierno belga ha promulgado una ley que contempla la tributación una vez al año del valor liquidativo de los fondos de inversión extranjeros registrados en Bélgica. Este impuesto anual se calcula sobre los importes netos invertidos en Bélgica por los intermediarios financieros belgas. En ausencia de declaración suficiente relativa a estas cantidades, la administración tributaria podrá calcular el impuesto sobre la totalidad de los activos de estos subfondos. La ley belga del 17 de junio de 2013, que comprende disposiciones fiscales y financieras y disposiciones relativas al desarrollo sostenible, fijó el tipo del impuesto anual para los organismos de inversión colectiva en el 0,0925% con efecto a partir del 1 de enero de 2014.

Como medida cautelar, la SICAV presentó una reclamación ante la autoridad fiscal belga y el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas para que se le devolviera el impuesto.

Actualmente no es posible prejuzgar el resultado del litigio ni el eventual reembolso a favor de la SICAV. En un caso similar, el Estado belga recurrió ante el Tribunal de Casación las sentencias del Tribunal de Apelación a favor del demandante.

La sociedad gestora ha sido informada de que el Tribunal de Casación falló en contra del demandante el 25 de marzo de 2022. El Tribunal de Casación (sala francófona) considera que el Tribunal de Apelación de Bruselas calificó erróneamente el impuesto de suscripción belga como impuesto sobre el patrimonio amparado por el convenio de doble imposición entre Bélgica y Luxemburgo (dicho convenio atribuye el derecho a gravar las SICAV luxemburguesas únicamente a Luxemburgo y no a Bélgica, lo que justificaba la demanda de reembolso del impuesto de suscripción belga).

El caso ha sido remitido al Tribunal de Apelación de Lieja, que siguió la sentencia del Tribunal de Casación de 6 de noviembre de 2024 y desestimó el reembolso a la SICAV.



Otras notas a los estados financieros

Nota 6 - Impuesto de suscripción (continuación)

Otra decisión del Tribunal de Casación (sala en lengua flamenca) de 21 de abril de 2022 no rebate que el impuesto de suscripción belga sea un impuesto sobre el patrimonio, pero considera que el convenio de doble imposición entre Bélgica y Luxemburgo (a diferencia del firmado con los Países Bajos) no incluye en su ámbito de aplicación un impuesto sobre el patrimonio recaudado en Bélgica. El caso ha sido remitido al Tribunal de Apelación de Gante. La resolución se dictó el 5 de noviembre de 2024. Sorprendentemente, confirma la resolución inicial favorable del Tribunal de Apelación de Bruselas en contra del punto de vista del Tribunal de Casación. Sin embargo, el Estado belga ha recurrido esta nueva sentencia y mantiene su posición. Otras cuatro sentencias dictadas por el Tribunal de Apelación de Bruselas el 25 de abril de 2023 también han sido recurridas ante el Tribunal de Casación.

Por consiguiente, las perspectivas de devolución son limitadas y, en cualquier caso, no serán posibles a corto plazo.

Nota 7 - Préstamo de valores

La ejecución de las operaciones de préstamo y empréstito de valores recae en Candriam y/o en una o varias de sus sucursales. A 30 de junio de 2025, la composición de los valores prestados es la siguiente:

Subfondo	Divisa	Valor de mercado de los valores prestados, incluidos los intereses devengados	Valores garantía
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	12,437,335	13,476,838
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	18,890,715	19,077,951
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	81,564,788	85,055,887
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	61,356,910	66,803,424
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	120,429,671	132,534,884
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	466,490,915	479,707,661
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	36,433,309	38,580,286
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	27,475,671	28,875,932
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	33,887,857	38,000,750
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	63,394,086	64,637,697
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	9,027,593	9,246,224
CANDRIAM BONDS International	EUR	6,476,578	6,698,497
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	36,180,562	37,400,398

Los tipos de garantías financieras permitidos son los siguientes:

- efectivo denominado en la moneda de referencia del subfondo correspondiente;
- valores de deuda de buena calidad (con calificación mínima de BBB-/ Baa3 o equivalente por parte de una de las agencias de calificación) emitidos por un emisor del sector público de un país de la OCDE (Estados, organismos supranacionales, etc.) y cuyo tamaño de emisión sea de 250 millones de EUR como mínimo;
- valores de deuda de buena calidad (con calificación mínima de BBB-/ Baa3 o equivalente por parte de una de las agencias de calificación) emitidos por un emisor del sector privado de un país de la OCDE y cuyo tamaño de emisión sea de 250 millones de EUR como mínimo;
- acciones que se coticen o negocien en un mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado que sea parte de la OCDE, siempre que dichas acciones estén incluidas en un índice importante;
- acciones o participaciones de organismos de inversión colectiva que ofrezcan una liquidez adecuada y que inviertan en instrumentos del mercado monetario, bonos de buena calidad o acciones que cumplan con las condiciones mencionadas anteriormente.

Los valores prestados se valoran sobre la base de la última cotización conocida. Los valores así como los intereses a recibir correspondientes figuran en el Estado del activo neto.

Los importes de los ingresos de las transacciones se incluyen en «Intereses del préstamo de valores» del Estado de variación patrimonial.

Las contrapartes relacionadas con las posiciones abiertas de préstamo de valores son Banco Santander, Scotiabank, Barclays Bank, BNP Paribas, Bank of America Securities Europe, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, Mizuho International PLC, Merrill Lynch International EC, Morgan Stanley (Europe), Nomura International PLC, Société Générale SA. y UBS.

Se han contabilizado los ingresos siguientes en el periodo cerrado a 30 de junio de 2025:

Subfondo	Divisa	Importe bruto total de ingresos por préstamo de valores	Gastos y comisiones directos-indirectos deducidos de los ingresos brutos por préstamo de valores	Importe neto total de ingresos por préstamo de valores
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	16,943	6,777	10,166
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	100,275	40,110	60,165
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	43,882	17,553	26,329
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	68,637	27,455	41,182
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	69,647	27,859	41,788
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	184,280	73,712	110,568
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	16,440	6,576	9,864
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	20,412	8,165	12,247
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	23,452	9,381	14,071



Otras notas a los estados financieros

Nota 7 - Préstamo de valores (continuación)

Subfondo	Divisa	Importe bruto total de ingresos por préstamo de valores	Gastos y comisiones directos-indirectos deducidos de los ingresos brutos por préstamo de valores	Importe neto total de ingresos por préstamo de valores
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	25,642	10,257	15,385
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	1,377	551	826
CANDRIAM BONDS International	EUR	3,127	1,251	1,876
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	34,370	13,748	20,622

La SICAV percibe ingresos netos de costes y comisiones, así como comisiones de los agentes.

Los costes y comisiones directos e indirectos percibidos por Candriam y/o en una o varias de sus sucursales ascienden al 19% y el 1% para todos los subfondos, respectivamente.

Las comisiones percibidas por CACEIS Bank, Luxembourg Branch ascienden al 20% de los ingresos brutos.

Candriam y/o una o varias de sus sucursales son partes relacionadas de la SICAV.

Nota 8 - Pactos de recompra inversa

A 30 de junio de 2025, los siguientes junio recompra inversa estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Denominación	Contraparte	Importe por cobrar de pactos de recompra inversa (en EUR)
EUR	14,310,000	25/10/2025	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.0% 25-10-25	CACEIS Bank, Lux. Branch	15,000,000
EUR	20,700,000	25/05/2028	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	CACEIS Bank, Lux. Branch	20,000,340
EUR	52,139,000	04/04/2044	EUROPEAN UNION 4.0% 04-04-44	CACEIS Bank, Lux. Branch	54,999,482
EUR	29,960,000	25/05/2030	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30	CACEIS Bank, Lux. Branch	30,004,940
EUR	25,935,000	25/02/2028	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02-28	CACEIS Bank, Lux. Branch	25,001,340
EUR	26,350,000	25/02/2029	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	CACEIS Bank, Lux. Branch	26,999,528
EUR	34,455,000	25/02/2030	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-30	CACEIS Bank, Lux. Branch	35,000,872
					207,006,502

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Denominación	Contraparte	Importe por cobrar de pactos de recompra inversa (en EUR)
EUR	19,070,000	25/10/2025	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.0% 25-10-25	CACEIS Bank, Lux. Branch	20,000,000
EUR	23,646,000	04/04/2044	EUROPEAN UNION 4.0% 04-04-44	CACEIS Bank, Lux. Branch	25,000,000
EUR	19,465,000	15/09/2026	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15-09-26	CACEIS Bank, Lux. Branch	20,000,288
					65,000,288

Nota 9 - Dividendos

La SICAV repartió los siguientes dividendos durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2025:

Subfondo	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha exdividendo
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	EUR	4.67	30/04/2025
	R2	EUR	6.12	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	EUR	5.71	30/04/2025
	C (q)	EUR	1.11	04/02/2025
	C (q)	EUR	1.04	05/05/2025
	I (q)	EUR	11.49	04/02/2025
	I (q)	EUR	10.89	05/05/2025
	R2	EUR	6.32	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	USD	2.95	30/04/2025
	C - EUR - Unhedged	EUR	2.87	30/04/2025
	C (q)	USD	1.88	04/02/2025
	C (q)	USD	1.90	05/05/2025
	R2	USD	6.91	30/04/2025
	R2 - EUR - Unhedged	EUR	7.66	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	USD	51.46	30/04/2025
	C (q)	USD	1.83	04/02/2025
	C (q)	USD	1.40	05/05/2025



Otras notas a los estados financieros

Nota 9 - Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha exdividendo
	I	USD	92.76	30/04/2025
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	14.45	04/02/2025
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	10.23	05/05/2025
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	15.86	04/02/2025
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	11.24	05/05/2025
	R (q)	USD	1.81	04/02/2025
	R (q)	USD	1.39	05/05/2025
	R2	USD	9.06	30/04/2025
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	15.89	04/02/2025
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	11.26	05/05/2025
	Z	USD	107.66	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	USD	6.94	30/04/2025
	R2	USD	8.54	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Euro	C	EUR	4.91	30/04/2025
	Z	EUR	39.29	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	EUR	130.60	30/04/2025
	Z	EUR	51.46	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	C	EUR	5.63	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	EUR	19.13	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	EUR	8.06	30/04/2025
	C (q)	EUR	1.65	04/02/2025
	C (q)	EUR	1.64	05/05/2025
	I	EUR	83.97	30/04/2025
	I2	EUR	81.34	30/04/2025
	R (q)	EUR	1.61	04/02/2025
	R (q)	EUR	1.61	05/05/2025
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.74	04/02/2025
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.74	05/05/2025
	R2	EUR	8.48	30/04/2025
	S (s)	EUR	43.01	30/04/2025
	V	EUR	91.63	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	EUR	80.57	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	EUR	30.60	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	C	EUR	5.31	30/04/2025
	R2	EUR	6.04	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Global Government	C	EUR	0.69	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	EUR	5.43	30/04/2025
	C(q)	EUR	2.18	04/02/2025
	C(q)	EUR	2.12	05/05/2025
	C(q) - USD - Hedged	USD	0.90	05/05/2025
	R(q)	EUR	2.24	04/02/2025
	R(q)	EUR	2.17	05/05/2025
	R(q) - GBP - Hedged	EUR	2.32	04/02/2025
	R(q) - GBP - Hedged	EUR	2.26	05/05/2025
	R(q) - GBP - Unhedged	EUR	2.14	04/02/2025
	R(q) - GBP - Unhedged	EUR	2.09	05/05/2025
	R2	EUR	10.25	30/04/2025
	S(q) - GBP - Hedged	EUR	7.39	04/02/2025
	S(q) - GBP - Hedged	EUR	20.74	05/05/2025
	V	EUR	101.45	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	EUR	0.55	30/04/2025
	R2	EUR	1.60	30/04/2025
CANDRIAM BONDS International	C	EUR	4.59	30/04/2025
CANDRIAM BONDS Total Return	C	EUR	3.20	30/04/2025
	C (q)	EUR	1.15	04/02/2025
	C (q)	EUR	0.89	05/05/2025
	I	EUR	42.21	30/04/2025
	R2	EUR	4.93	30/04/2025
	S	EUR	47.84	30/04/2025

Nota 10 - Swing Pricing

Para todos los subfondos de la SICAV se ha previsto la siguiente medida:

En los días de valoración en los que la diferencia entre el importe de las suscripciones y el importe de los reembolsos de un subfondo (es decir, las transacciones netas) supere un umbral fijado previamente por el Consejo de Administración, este se reserva el derecho de:

- determinar el valor liquidativo añadiendo a los activos (en el caso de suscripciones netas) o deduciendo de los activos (en el caso de los reembolsos netos) un cierto porcentaje de las comisiones y costes correspondientes a las prácticas de mercado en la compra o venta de valores para CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Euro High Yield y CANDRIAM BONDS Global High Yield.



Otras notas a los estados financieros

Nota 10 - Swing Pricing (continuación)

• valorar la cartera de valores del subfondo sobre la base de los precios de compra o venta o estableciendo diferenciales a un nivel representativo del mercado en cuestión (en el caso de entradas o salidas netas, respectivamente) para CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate, CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Diversified, CANDRIAM BONDS Euro Government, CANDRIAM BONDS Euro Long Term, CANDRIAM BONDS Euro Short Term, CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes, CANDRIAM BONDS Global Government, CANDRIAM BONDS Inflation Short Duration, CANDRIAM BONDS International, CANDRIAM BONDS Total Return y CANDRIAM BONDS US Corporate.

A 30 de junio de 2025, no se han realizado los ajustes mencionados anteriormente.

El *swing factor* es la cantidad por la cual se ajusta el VL cuando se activa el proceso de *swing pricing* una vez que las suscripciones o reembolsos netos superan el umbral de *swing*.

Los factores que se consideran cuando se fija el factor de ajuste son, entre otros, los siguientes:

Para el método de alto rendimiento:

- Diferencial compra-venta

Para el método de renta fija:

- Política de *Swing Pricing*
- Vinculado al diferencial compra-venta

Subfondo	Porcentaje máximo de entradas del factor <i>swing</i>	Porcentaje máximo de salidas del factor <i>swing</i>
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	0.23	0.23
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	0.28	0.28
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	0.28	0.28
CANDRIAM BONDS Global High Yield	0.28	0.28

Nota 11 - Efectivo en bancos e intermediarios financieros

El efectivo en bancos e intermediarios financieros en el Estado del activo neto incluye las cuentas de efectivo y el efectivo en cuentas de intermediarios de CFD con BNP Paribas y de contratos de futuros con J.P. Morgan SE.

La parte relativa al efectivo en cuentas de intermediarios en Efectivo en bancos e intermediarios financieros incluida en el Estado del activo neto a 30 de junio de 2025 es:

Subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	196,378
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	1,085,969
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	92,379
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	454,916
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	668,563
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	1,049,645
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	1,610,827
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	1,149,028
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	193,923
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	368,624
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	551,443
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	355,232
CANDRIAM BONDS International	EUR	414,728
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	1,567,768
CANDRIAM BONDS US Corporate	USD	688,696

Nota 12 - Garantía

En relación con los instrumentos derivados extrabursátiles (OTC), se ha recibido una garantía en efectivo de Barclays Bank PLC - Ireland - LC, BNP PARIBAS SA, Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Germany - LC, Goldman Sachs Internat Paris Branch - LC, JP Morgan AG - Germany - LC, Morgan Stanley and Co Int - UK - SB, Natixis S.A., Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC, Société Générale SA, UBS Europe SE y Bofa Securities Europe SA - Paris, por importe de:

Subfondo	Divisa	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo mantenida
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	0	10,000
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	1,430,000
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	(16,710,000)	3,246,878
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	(3,070,000)	1,320,000
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD	(310,000)	270,000
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	(380,000)	1,700,000
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	(550,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	3,371,770
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	(1,130,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	(720,000)	3,380,000
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	(250,000)	0
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	(8,230,000)	2,730,000
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	1,350,000
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	(2,110,000)	27,590,000
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	740,000
CANDRIAM BONDS International	EUR	(10,000)	850,000
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	(860,000)	2,240,939



Otras notas a los estados financieros

Nota 13 - Cambios en la composición de la cartera

En el domicilio social de la SICAV está disponible de forma gratuita un listado de las transacciones (compras y ventas) en las carteras de inversiones.

Nota 14 - Acontecimientos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.



Información adicional sin auditar

Exposición global de riesgo

Gestión del riesgo: cálculo del riesgo global

Para todos los subfondos, excepto CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration y CANDRIAM BONDS Total Return, la SICAV utiliza el enfoque de compromiso de acuerdo con la circular CSSF 11/512.



Información adicional sin auditar

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

a) Datos globales

Con respecto a las operaciones de préstamo de valores y los swaps de rentabilidad total, el valor de mercado total de los valores prestados a 30 de junio de 2025 es el siguiente

• Préstamo de valores

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del total de los activos prestables	% del valor liquidativo total
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	12,437,335	16.18	16.13
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	18,890,715	10.73	10.05
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	80,966,723	20.60	20.50
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	60,822,467	6.47	6.14
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	119,564,528	14.51	14.39
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	464,390,001	33.86	33.56
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	36,327,079	28.16	28.12
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	26,946,906	8.06	7.96
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	33,859,414	1.23	1.21
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	63,243,692	28.46	26.72
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	9,027,593	13.30	12.66
CANDRIAM BONDS International	EUR	6,406,719	7.08	6.42
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	36,154,679	16.29	14.73

• Swap de rentabilidad total

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del valor liquidativo total	Nominal % del valor liquidativo
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	206,457	0.04	25.12
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	366,687	0.02	1.79

• Pacto de recompra inversa

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del valor liquidativo total
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	207,006,502	36.62
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	65,000,288	9.66

b) Datos de concentración

• Préstamo de valores

Las 10 mayores contrapartes de todas las transacciones de préstamo de valores a 30 de junio de 2025 son las siguientes:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
BNP SA	5,130,326
HSBC FRANCE FI	2,821,497
MLI BONDS	2,627,975
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	722,227
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	586,865
NOMURA PLC	548,445

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
BNP ARBITRAGE	9,596,370
BANK OF NOVA SCOTIA	5,772,563
BARC EQTY	1,441,263
UBS EQUITIES	1,155,046
HSBC FRANCE FI	612,461
MLI BONDS	313,012



Información adicional sin auditar

CANDRIAM BONDS Euro

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	19,096,682
BOFA SECURITIES EUROPE FI	11,762,677
HSBC FRANCE FI	11,216,445
BANK OF NOVA SCOTIA	8,150,618
MLI BONDS	7,785,785
BP2STERM	6,392,764
BNP SA	4,879,224
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	4,713,455
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	3,579,361
SOCIETE GENERALE FI	1,559,023

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
BNP SA	16,043,747
HSBC FRANCE FI	16,040,216
MLI BONDS	15,220,120
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	12,707,574
CACIB BONDS	412,632
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	398,176

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	33,557,012
HSBC FRANCE FI	28,082,647
MLI BONDS	17,464,194
BNP SA	12,484,049
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	12,065,846
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	8,105,838
SOCIETE GENERALE FI	2,425,146
BANK OF NOVA SCOTIA	2,372,091
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	1,462,284
BOFA SECURITIES EUROPE FI	942,402

CANDRIAM BONDS Euro Government

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	224,767,669
BP2STERM	49,395,658
BNP SA	41,151,980
BOFA SECURITIES EUROPE FI	37,046,970
NOMURA PLC	34,585,318
BANK OF NOVA SCOTIA	23,272,742
HSBC FRANCE FI	21,638,804
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	11,897,293
BANCO SANTANDER	10,434,660
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	5,444,770

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	22,377,658
MLI BONDS	3,313,205
BOFA SECURITIES EUROPE FI	2,525,689
BNP SA	2,372,703
HSBC FRANCE FI	1,926,922
BP2STERM	1,409,369
BANK OF NOVA SCOTIA	1,012,346
SOCIETE GENERALE FI	1,001,518
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	387,667

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
BNP SA	5,978,449
MLI BONDS	4,609,774
HSBC FRANCE FI	3,863,890
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	3,828,028
SOCIETE GENERALE EQUITIES	2,854,274
BOFA SECURITIES EUROPE FI	1,969,638
BANCO SANTANDER	1,350,160
BANK OF NOVA SCOTIA	872,120
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	552,054
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	548,734



Información adicional sin auditar

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
MLI BONDS	11,700,044
HSBC FRANCE FI	9,359,447
BNP SA	6,910,561
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	4,602,502
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	1,001,555
BANCO SANTANDER	285,305

CANDRIAM BONDS Global Government

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	26,464,066
BANCO SANTANDER	15,696,051
BANK OF NOVA SCOTIA	9,050,195
BP2S	5,603,216
BP2STERM	3,630,865
BOFA SECURITIES EUROPE FI	1,367,952
HSBC FRANCE FI	1,261,226
BNP SA	170,120

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
BNP SA	4,771,565
BP2S	2,032,756
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,656,576
BANCO SANTANDER	566,697

CANDRIAM BONDS International

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	2,175,092
BP2S	786,738
BANCO SANTANDER	595,706
BANK OF NOVA SCOTIA	579,190
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	536,780
BNP SA	528,511
MLI BONDS	477,483
HSBC FRANCE FI	298,008
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	221,314
BOFA SECURITIES EUROPE FI	207,897

CANDRIAM BONDS Total Return

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	18,205,142
BP2STERM	7,802,204
HSBC FRANCE FI	3,454,816
BANCO SANTANDER	2,498,980
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,034,798
BNP SA	952,745
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	778,809
BANK OF NOVA SCOTIA	627,764
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	501,293
MLI BONDS	298,131

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de préstamo de 30 de junio de 2025 son los siguientes:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
SPAI IL 0.65 11-27	1,926,932
ITAL BU 0.25 03-28	1,176,643
UNIT KI 0.625 03-40	1,175,564
AUST GO 2.9 02-34	1,153,406
REPU FE 1.7 08-32	1,092,382
NETH GO 0.0 01-29	1,007,670
BELG GO 2.6 10-30	1,007,669
BUND 2.0 12-26	989,586
UNIT KI 1.5 07-53	863,717
CANA GO 1.25 06-30	612,043



Información adicional sin auditar

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
PROV OF 4.9 05-34	2,019,815
PROV DE 5.85 03-33	1,378,277
ROYA BA 4.784 12-25	1,154,174
JET2 PLC	890,556
ONTA TE 0.1 05-28	866,187
KITRON ASA	850,407
BROOKFIELD CORP	577,245
SUN LIFE FINANCI	577,233
TORONTO-DOM BANK	577,221
AKER SOLUTIONS A	550,906

CANDRIAM BONDS Euro

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
ALCON INC	10,463,068
UNIT ST 4.0 02-30	5,299,404
UNIT ST 0.5 01-28	4,877,939
CANA GO 1.5 06-31	4,110,122
BELG GO 2.6 10-30	4,005,841
UNIT KI 1.25 10-41	4,005,841
UNIT KI 1.75 09-38	3,452,119
PROV OF 4.9 05-34	2,852,042
UNIT KI 1.25 11-27	2,650,870
FRAN GO 6.0 10-25	2,642,380

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
UNIT KI 2.0 01-35	10,090,678
SPAI IL 0.65 11-27	9,167,936
REPU FE 0.25 08-28	8,871,725
UNIT KI 1.25 10-41	5,728,603
BELG GO 2.6 10-30	4,584,239
FRAN GO 6.0 10-25	3,840,232
NEST FI 3.0 01-31	3,456,310
UNIT KI 4.25 12-46	2,499,077
AUST GO 0.75 10-26	2,498,454
UNIT KI 0.125 03-44	1,719,266

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
UNIT KI 4.375 01-40	19,793,049
AUST GO 6.25 07-27	17,818,629
WALMART INC	11,329,376
AUST GO 0.0 02-31	10,643,894
SPAI IL 0.65 11-27	9,862,513
EURO UN 2.875 10-29	9,304,593
DNB BANK ASA	7,056,539
T-MOBILE US INC	3,355,683
TRANE TECHNOLOGI	3,355,667
ACCENTURE PLC-A	3,355,598

CANDRIAM BONDS Euro Government

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
NVIDIA CORP	45,529,227
UNIT ST 0.5 01-28	37,035,475
APPLE INC	36,531,521
GARTNER INC	35,095,437
MICROSOFT CORP	22,032,070
TRANE TECHNOLOGI	21,953,137
ACCENTURE PLC-A	21,952,563
T-MOBILE US INC	21,951,712
FRAN GO 2.4 09-28	20,956,476
UBS GROUP AG	18,138,512



Información adicional sin auditar

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
ALCON INC	3,477,629
UBS GROUP AG	3,349,008
ORSTED A S	2,720,789
UNIT ST 2.25 05-41	2,534,679
T-MOBILE US INC	2,237,690
ACCENTURE PLC-A	2,237,621
MICROSOFT CORP	2,237,504
TRANE TECHNOLOGI	2,237,460
MERCADOLIBRE INC	2,236,221
UNIT KI 1.75 09-37	1,748,886

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
UNIT ST 4.375 05-34	2,787,083
FRAN GO 1.25 05-38	2,493,252
UNIT ST 0.75 08-26	2,357,268
UNIT ST 3.5 02-39	1,976,677
UNIT KI 4.25 12-46	1,731,520
AIB GROUP PLC	1,563,859
BELG GO 2.6 10-30	1,379,950
NETH GO 0.0 01-29	1,379,950
EURO FI 2.75 09-32	1,339,380
UNIT KI 1.5 07-53	1,182,814

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
UNIT ST 4.0 02-28	8,153,257
SPAI IL 0.65 11-27	7,003,352
UNIT ST 1.125 08-28	6,371,230
NETH GO 0.0 01-29	3,342,633
BELG GO 2.6 10-30	3,342,633
UNIT KI 4.375 01-40	1,434,954
UNIT KI 1.25 10-41	1,430,160
VONOVIA SE ZCP 05-30	904,087
UNIT KI 4.75 10-43	823,209
FRAN GO 2.0 11-32	652,215

CANDRIAM BONDS Global Government

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
UBS GROUP AG	14,499,684
WALMART INC	3,004,665
SNAM SPA	3,004,487
PROV OF 4.9 05-34	2,689,758
T-MOBILE US INC	2,646,402
TRANE TECHNOLOGI	2,646,390
MERCADOLIBRE INC	2,646,367
MICROSOFT CORP	2,646,356
ACCENTURE PLC-A	2,646,277
WILLIAMS COS INC	2,143,642

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
ITAL BU 0.25 03-28	1,738,806
AUST GO 2.9 02-34	1,704,075
BUND 2.0 12-26	1,461,578
EDF 5.7 05-28	710,797
HEXAGON COMPOSIT	463,117
BYTES TECHNOLOGY	386,126
A2A SPA	310,679
CELLNEX TELECOM	203,267
NCINO INC	203,261
AMADEUS IT GROUP	203,257



Información adicional sin auditar

CANDRIAM BONDS International

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
TP ICAP GROUP PL	603,443
LANCASHIRE HOLDI	414,620
FRAN GO 0.1 03-29	320,706
SPAI IL 0.65 11-27	311,151
EDF 5.7 05-28	275,066
UNIT KI 0.125 03-29	274,647
FEDE DES C FLR 11-26	224,312
T-MOBILE US INC	217,424
ACCENTURE PLC-A	217,411
MICROSOFT CORP	217,202

CANDRIAM BONDS Total Return

Emisor de la garantía	Volúmenes brutos de operaciones abiertas en EUR
ALCON INC	9,974,584
AKER BP 6.0 06-33	2,730,237
T-MOBILE US INC	1,820,455
ACCENTURE PLC-A	1,820,401
MICROSOFT CORP	1,820,268
TRANE TECHNOLOGI	1,820,176
MERCADOLIBRE INC	1,819,893
NETH GO 0.0 01-29	1,233,853
BELG GO 2.6 10-30	1,233,853
UNIT KI 1.5 07-53	1,057,589

- **Swap de rentabilidad total**

Las 10 mayores contrapartes de inversión de todas las actividades de los swaps de rentabilidad total de valores a 30 de junio de 2025 son las siguientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Contraparte	Importe de la garantía en EUR
BARCLAYS BANK IRELAND PLC..	85,000,000
BNP PARIBAS	27,000,000
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	30,000,000

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Contraparte	Importe de la garantía en EUR
JP MORGAN AG FRANKFURT	14,000,000
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	15,000,000

- **Pacto de recompra inversa**

Las 10 mayores contrapartes de todos los pactos de recompra inversa a 30 de junio de 2025 son los siguientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Contraparte	Datos de concentración de operaciones abiertas en EUR
Caceis Bank, Lux. Branch	54,999,482
Natixis	152,007,020

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Contraparte	Datos de concentración de operaciones abiertas en EUR
Caceis Bank, Lux. Branch	25,000,000
Natixis	40,000,288

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de pactos de recompra inversa a 30 de junio de 2025 son los siguientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Emisor de la garantía	Importe total de la garantía en EUR
Belgium	54,999,482
France	152,007,020



Información adicional sin auditar

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Emisor de la garantía	Importe total de la garantía en EUR
Belgium	25,000,000
France	20,000,000
Italy	20,000,288

No se reutilizan garantías en relación con las operaciones de swaps de rentabilidad total.

c) Custodia de las garantías recibidas

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.

• Préstamo de valores

Subfondos	Divisa	Efectivo	Bonos	Renta variable	Importe total de la garantía
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	0	13,115,725	361,113	13,476,838
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	7,582,108	11,495,843	19,077,951
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	0	56,048,325	29,007,562	85,055,887
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	60,449,637	6,353,787	66,803,424
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	0	90,288,431	42,246,454	132,534,884
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	181,734,083	297,973,579	479,707,661
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	13,710,475	24,869,811	38,580,286
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	23,988,256	4,887,676	28,875,932
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	35,365,644	2,635,106	38,000,750
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	11,926,415	52,711,282	64,637,697
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	5,615,255	3,630,969	9,246,224
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	2,771,956	3,926,541	6,698,497
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	9,780,308	27,620,090	37,400,398

• Swaps de rentabilidad total y pactos de recompra inversa

CACEIS Bank, Luxembourg Branch es el único Depositario de las operaciones de swap de rentabilidad total y de los pactos de recompra inversa. Todas las operaciones son bilaterales.

Las garantías recibidas en relación con los pactos de recompra inversa no pueden venderse, reinvertirse o pignorar.

d) Datos agregados de las operaciones

Los plazos de vencimiento de las garantías relacionadas con las operaciones de financiación de valores son los siguientes:

• Préstamo de valores

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	0	0	6,353,313	7,123,526	13,476,838
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	0	6,957,153	12,120,798	19,077,951
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	0	0	39,356,289	45,699,598	85,055,887
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	0	36,421,035	30,382,389	66,803,424
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	0	0	52,545,624	79,989,260	132,534,884
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	0	97,000,771	382,706,890	479,707,661
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	0	10,127,703	28,452,583	38,580,286
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	0	13,905,154	14,970,777	28,875,932
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	0	25,815,264	12,185,486	38,000,750
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	0	10,461,317	54,176,380	64,637,697
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	0	710,797	8,535,428	9,246,224
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	0	2,236,588	4,461,909	6,698,497
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	0	5,742,630	31,657,768	37,400,398

• Swap de rentabilidad total

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	(206,457)	0	0	0	(206,457)
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	366,687	0	0	0	366,687



Información adicional sin auditar

- Pacto de recompra inversa

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	0	15,000,000	192,006,502	0	207,006,502
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	0	20,000,000	45,000,287	0	65,000,288

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. Todas las transacciones son transacciones tripartitas. No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.