



Rapport semestriel non révisé

CANDRIAM BONDS

30 juin 2025

01.01.2025 - 30.06.2025
SICAV de droit luxembourgeois
R.C.S. Luxembourg B-30659



CANDRIAM BONDS

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport semestriel non révisé pour la période
du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025



Table des matières

Administration de la SICAV	4
Détails sur la SICAV	5
État des actifs nets au 30 juin 2025	6
État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025	14
Statistiques	22
Portefeuille-titres au 30 juin 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
Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés	141
Autres notes aux états financiers	155
Informations supplémentaires non auditées	177



Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director
Candriam

Administrateurs

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

Siège social

5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Dépositaire et Agent Payeur Principal

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Société de Gestion

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

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

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

La mise en œuvre des activités de **gestion de portefeuille** est assurée directement par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales :

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

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

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

La mise en œuvre des **opérations de prêt et emprunt de titres** est prise en charge par Candriam et/ou l'une de ses succursales et est partie déléguée à :

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Réviseur d'entreprises agréé

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

Services financiers

- Au Grand-Duché du Luxembourg
Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, Route d'Esch
L-1470 Luxembourg

- En Belgique
Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier
B-1210 Bruxelles

Agent Payeur en Autriche

Erste Bank AG
Graben 21,
A-1010 Vienne



Détails sur la SICAV

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se tient chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera spécifié sur la convocation. Elle se tiendra dans les six mois après la clôture de l'exercice.

Les avis de toute Assemblée générale sont envoyés par courrier recommandé à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant au registre des actionnaires, au moins 8 jours avant l'Assemblée générale. Ces avis indiquent l'heure et le lieu de l'Assemblée générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

Ces avis sont également publiés dans la presse des pays où la SICAV est commercialisée, si la législation de ces pays l'exige.

Les rapports aux actionnaires concernant l'exercice précédent et les résultats sont disponibles au siège social de la SICAV. L'exercice de la SICAV se termine le 31 décembre de chaque année.

Une liste reprenant les opérations (ventes et achats) des portefeuilles d'investissement est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

Le prospectus, les Documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (PRIIPs KIID), les statuts de la SICAV ainsi que ses rapports financiers sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la SICAV.



État des actifs nets au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	76,887,593	176,071,792	348,283,467
Liquidités en banque et courtier	11	753,687	10,379,419	49,660,138
Créances sur investissements vendus		963,566	0	37,369
A recevoir sur souscriptions		24,815	187,431	11,610,241
À recevoir sur CFD		0	0	68,512
Dividendes à recevoir sur CFD		0	0	50,099
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	0	0	207,006,502
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		959,733	698,793	2,730,115
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	416,045	1,498,139	1,203,653
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	384,578
Appréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	0	0
Autres actifs		0	0	139,628
Total des actifs		80,005,439	188,835,574	621,174,302
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	0
À payer pour investissements achetés		2,863,976	827,874	43,394,379
Montant dû sur les rachats		0	37,260	685,542
Dividendes à payer sur CFD		0	0	102,644
À payer sur swaps		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	32,267	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	280,958
Dépréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	0	10,439,482
Commissions de gestion à payer	3	2,061	36,806	167,408
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	8,419	18,801	58,324
Commissions de performance à payer	5	0	2,024	665,896
Taxe d'abonnement à payer	6	1,948	17,234	19,949
Autres passifs		0	0	54,597
Total des passifs		2,908,671	939,999	55,869,179
Total des actifs nets		77,096,768	187,895,575	565,305,123



État des actifs nets au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	572,597,376	168,780,644	325,444,416
Liquidités en banque et courtier	11	45,000,195	6,935,098	9,510,614
Créances sur investissements vendus		1,306,718	0	974,953
A recevoir sur souscriptions		1,057,069	6,037	42,617
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	65,000,288	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		6,745,962	5,209,174	5,379,911
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	1,183,763	121,976	13,590
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	34,500	0	503,734
Appréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	0	1,680,798
Autres actifs		0	0	0
Total des actifs		692,925,871	181,052,929	343,550,633
Passifs				
Découvert bancaire		0	1,520,016	0
À payer pour investissements achetés		15,884,168	0	6,903,923
Montant dû sur les rachats		371,592	220,139	152,524
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
À payer sur swaps		123,334	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	2,988,979	0	0
Commissions de gestion à payer	3	328,722	91,597	218,091
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	84,948	23,991	45,316
Commissions de performance à payer	5	339,059	0	12
Taxe d'abonnement à payer	6	37,185	48,933	64,361
Autres passifs		0	0	0
Total des passifs		20,157,987	1,904,676	7,384,227
Total des actifs nets		672,767,884	179,148,253	336,166,406



État des actifs nets au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS Euro Corporate
		USD	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	65,047,951	393,002,327	939,418,564
Liquidités en banque et courtier	11	4,033,929	4,383,858	28,915,674
Créances sur investissements vendus		433,555	0	28,295,944
A recevoir sur souscriptions		0	19,769	14,865
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		886,026	3,685,243	9,604,375
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	83,562	2,603	19,963
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	162,679
Appréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	249,007	0	0
Autres actifs		0	0	0
Total des actifs		70,734,030	401,093,800	1,006,432,064
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	0
À payer pour investissements achetés		2,475,711	5,391,393	12,332,768
Montant dû sur les rachats		0	28,583	1,969,866
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
À payer sur swaps		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	117,553	0
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	520,574	1,891,669
Commissions de gestion à payer	3	739	23,679	52,772
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	6,999	35,281	85,017
Commissions de performance à payer	5	0	33,922	0
Taxe d'abonnement à payer	6	1,844	24,585	24,713
Autres passifs		0	0	0
Total des passifs		2,485,293	6,175,570	16,356,805
Total des actifs nets		68,248,737	394,918,230	990,075,259



État des actifs nets au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government	CANDRIAM BONDS Euro High Yield
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	824,217,154	1,371,394,707	3,055,363,924
Liquidités en banque et courtier	11	7,227,892	18,230,356	89,523,568
Créances sur investissements vendus		5,157,172	0	18,619,541
A recevoir sur souscriptions		1,958,200	410,845	2,084,883
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		7,517,217	11,196,389	37,131,714
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	4,672	0	3,369,288
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	379,004	0
Appréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	0	0
Autres actifs		0	0	0
Total des actifs		846,082,307	1,401,611,301	3,206,092,918
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	0
À payer pour investissements achetés		12,894,881	17,179,608	181,227,390
Montant dû sur les rachats		945,229	279,374	999,629
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
À payer sur swaps		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	65,342	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	1,070,914	0	683,344
Commissions de gestion à payer	3	59,418	152,326	1,138,258
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	72,505	123,218	299,283
Commissions de performance à payer	5	59,408	243,601	31,614
Taxe d'abonnement à payer	6	24,459	51,833	166,278
Autres passifs		0	0	0
Total des passifs		15,192,156	18,029,960	184,545,796
Total des actifs nets		830,890,151	1,383,581,341	3,021,547,122



État des actifs nets au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	128,982,284	334,363,967	2,746,216,623
Liquidités en banque et courtier	11	887,979	2,488,303	24,121,219
Créances sur investissements vendus		1,328,707	0	21,753,339
A recevoir sur souscriptions		67	23,999	10,241,841
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		1,563,298	3,159,234	15,726,234
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	748	0	0
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Appréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	0	0
Autres actifs		0	0	0
Total des actifs		132,763,083	340,035,503	2,818,059,256
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	10,798,418
À payer pour investissements achetés		1,784,994	0	7,868,295
Montant dû sur les rachats		1,754,726	846,678	1,357,337
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
À payer sur swaps		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	0	0	8,322,169
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	3,426	172,875	0
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	215,717	0
Commissions de gestion à payer	3	18,568	58,401	387,862
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	12,661	29,838	186,315
Commissions de performance à payer	5	13,020	11,851	9,518
Taxe d'abonnement à payer	6	11,083	24,037	154,159
Autres passifs		0	0	0
Total des passifs		3,598,478	1,359,397	29,084,073
Total des actifs nets		129,164,605	338,676,106	2,788,975,183



État des actifs nets au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield	CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	222,211,690	1,557,598,701	67,854,905
Liquidités en banque et courtier	11	14,451,100	29,963,193	2,111,059
Créances sur investissements vendus		0	14,174,706	0
À recevoir sur souscriptions		145,326	3,253,962	258,554
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		1,440,749	20,586,018	212,598
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	1,744,733	26,753,521	877,592
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	560,484	0	153,061
Appréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	225,110	366,687	32,349
Autres actifs		0	0	0
Total des actifs		240,779,192	1,652,696,788	71,500,118
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	95,750
À payer pour investissements achetés		0	29,638,810	0
Montant dû sur les rachats		3,986,168	5,537,537	95,654
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
À payer sur swaps		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	81,291	960,342	11,451
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	25,761	197,500	7,594
Commissions de performance à payer	5	0	220,731	0
Taxe d'abonnement à payer	6	17,134	109,421	5,201
Autres passifs		0	0	0
Total des passifs		4,110,354	36,664,341	215,650
Total des actifs nets		236,668,838	1,616,032,447	71,284,468



État des actifs nets au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS US Corporate
		EUR	EUR	USD
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	90,536,219	221,883,189	232,443,681
Liquidités en banque et courtier	11	7,450,164	25,862,688	11,391,401
Créances sur investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		15,773	44,896	543,870
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		808,077	1,663,271	3,125,000
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	1,021,043	344,972	0
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	298,675	1,179,340	0
Appréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	60,544	0	0
Autres actifs		0	0	121
Total des actifs		100,190,495	250,978,356	247,504,073
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	0
À payer pour investissements achetés		374,078	3,986,810	0
Montant dû sur les rachats		9,952	109,205	336,807
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
À payer sur swaps		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	0	0	26,815
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	0	240,555
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	912,212	0
Commissions de gestion à payer	3	22,905	77,321	143,748
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	12,319	26,629	31,343
Commissions de performance à payer	5	0	419,834	0
Taxe d'abonnement à payer	6	12,869	24,381	139,152
Autres passifs		1,917	0	0
Total des passifs		434,040	5,556,392	918,420
Total des actifs nets		99,756,455	245,421,964	246,585,653



État des actifs nets au 30 juin 2025

		Combiné
		EUR
Actifs		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	13,801,346,033
Liquidités en banque et courtier	11	388,561,356
Créances sur investissements vendus		92,836,967
À recevoir sur souscriptions		31,857,306
À recevoir sur CFD		68,512
Dividendes à recevoir sur CFD		50,099
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	272,006,790
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		137,866,820
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	38,627,410
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	3,581,451
Appréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	2,328,686
Autres actifs		139,731
Total des actifs		14,769,271,161
Passifs		
Découvert bancaire		12,189,066
À payer pour investissements achetés		343,639,912
Montant dû sur les rachats		19,618,728
Dividendes à payer sur CFD		102,644
À payer sur swaps		123,334
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f,g	8,345,013
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	596,391
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2h	280,958
Dépréciation nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	18,722,891
Commissions de gestion à payer	3	3,966,502
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	1,376,119
Commissions de performance à payer	5	2,050,488
Taxe d'abonnement à payer	6	943,098
Autres passifs		56,514
Total des passifs		412,011,658
Total des actifs nets		14,357,259,503



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		69,173,565	180,830,686	337,032,109
Revenus				
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1,903,559	496,420	4,615,687
Intérêts reçus sur CFD		0	0	775,354
Intérêts reçus sur swaps		0	0	9,678,102
Intérêts sur prêts de titres	7	10,166	60,165	0
Intérêts bancaires		13,719	88,948	616,376
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	1,096,778
Autres revenus		133	556	7,623
Total des revenus		1,927,577	646,089	16,789,920
Frais				
Dividendes payés, nets	2n	0	16,500	0
Commissions de gestion	3	11,353	218,528	649,680
Commissions de performance	5	0	2,054	632,693
Charges opérationnelles et administratives	4	51,988	111,245	270,640
Taxe d'abonnement	6	4,053	31,463	32,547
Coûts de transaction	2m	3,059	0	33,112
Intérêts versés sur CFD		0	0	30,146
Intérêts payés sur swaps		0	0	10,166,049
Intérêts bancaires		3,461	13,915	14,898
Dividendes versés sur CFD		0	0	1,325,549
Autres frais		4	0	386
Total des frais		73,918	393,705	13,155,700
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1,853,659	252,384	3,634,220
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	505,695	11,221,756	2,419,516
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	0	(111,041)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	3,724,265	7,713,921	85,096
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(288,644)	0	(1,394,892)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2h	0	0	1,009,927
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2i,j,k	0	0	9,530,205
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(1,738,927)	(2,800,581)	(454,688)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		4,056,048	16,387,480	14,718,343
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(2,933,489)	(11,933,730)	(4,257,813)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	960,034	3,260,978	2,023,527
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	120,423	0	586,397
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	(631,124)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	0	(8,011,098)
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2,203,016	7,714,728	4,428,232
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		15,798,995	24,698,707	288,108,658
Rachats d'actions		(10,078,808)	(22,155,072)	(64,263,876)
Dividendes versés	9	0	(3,193,474)	0
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		77,096,768	187,895,575	565,305,123



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Actifs nets au début de l'exercice		656,104,299	187,823,690	327,936,479
Revenus				
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		9,562,881	6,430,618	6,990,792
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		97,334	0	7,778
Intérêts sur prêts de titres	7	0	0	0
Intérêts bancaires		462,207	126,805	285,340
Intérêts versés sur prises en pension		720,159	0	0
Autres revenus		523	6,527	675
Total des revenus		10,843,104	6,563,950	7,284,585
Frais				
Dividendes payés, nets	2n	0	0	0
Commissions de gestion	3	1,975,336	560,414	1,349,169
Commissions de performance	5	343,571	0	407
Charges opérationnelles et administratives	4	510,125	150,148	278,752
Taxe d'abonnement	6	74,434	66,763	92,346
Coûts de transaction	2m	27,957	24,639	5,899
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts payés sur swaps		772,410	0	481,829
Intérêts bancaires		8,141	9,406	39,741
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		1,641	29	0
Total des frais		3,713,615	811,399	2,248,143
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		7,129,489	5,752,551	5,036,442
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	3,184,891	1,148,027	5,374,676
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	(20,351)	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	2,029,399	(111,241)	2,847,611
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	172,505	(132,649)	(1,174,195)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2i,j,k	1,938,124	0	(1,056,306)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(1,391,022)	(2,701,349)	326,822
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		13,043,035	3,955,339	11,355,050
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(3,595,316)	15,885,739	8,264,521
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	1,318,451	109,916	(37,324)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	34,500	0	925,609
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	(1,853,283)	0	949,298
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		8,947,387	19,950,994	21,457,154
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		93,563,437	24,752,441	31,681,957
Rachats d'actions		(85,528,098)	(50,714,470)	(39,776,003)
Dividendes versés	9	(319,141)	(2,664,402)	(5,133,181)
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		672,767,884	179,148,253	336,166,406



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS Euro Corporate
		USD	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		69,874,248	406,255,327	1,031,195,906
Revenus				
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1,782,458	4,629,276	14,484,677
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		889	200,037	108,035
Intérêts sur prêts de titres	7	0	26,329	41,182
Intérêts bancaires		61,005	38,404	465,158
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		72	289	7,030
Total des revenus		1,844,424	4,894,335	15,106,082
Frais				
Dividendes payés, nets	2n	0	0	0
Commissions de gestion	3	4,350	145,132	294,450
Commissions de performance	5	834	33,952	40
Charges opérationnelles et administratives	4	41,807	214,518	516,642
Taxe d'abonnement	6	3,695	37,523	48,862
Coûts de transaction	2m	253	6,253	52,172
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts payés sur swaps		59,866	337,075	443,660
Intérêts bancaires		3,419	48	5,191
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		0	8	86
Total des frais		114,224	774,509	1,361,103
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1,730,200	4,119,826	13,744,979
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(113,688)	(5,490,517)	6,613,634
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	680,448	21,507	724,956
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(88,203)	1,630,675	(768,926)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2i,j,k	(163,055)	(313,223)	2,696,583
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(118,801)	(65,885)	(254,452)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		1,926,901	(97,617)	22,756,774
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	1,360,448	4,760,754	(3,844,384)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	191,437	7,008	800,525
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	(63,438)	(104,812)	189,526
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	165,407	4,387	(2,448,972)
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3,580,755	4,569,720	17,453,469
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		822,958	18,398,386	78,392,141
Rachats d'actions		(5,922,606)	(32,385,619)	(135,393,612)
Dividendes versés	9	(106,618)	(1,919,584)	(1,572,645)
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		68,248,737	394,918,230	990,075,259



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government	CANDRIAM BONDS Euro High Yield
		EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		848,812,055	1,116,940,045	3,220,884,570
Revenus				
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		10,065,029	14,537,910	66,766,940
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		25,167	0	716,517
Intérêts sur prêts de titres	7	41,788	110,568	0
Intérêts bancaires		70,926	85,937	1,229,664
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		220	157	5,571
Total des revenus		10,203,130	14,734,572	68,718,692
Frais				
Dividendes payés, nets	2n	0	0	0
Commissions de gestion	3	389,286	727,684	7,123,624
Commissions de performance	5	60,076	246,837	31,647
Charges opérationnelles et administratives	4	450,519	648,995	1,883,373
Taxe d'abonnement	6	48,318	87,346	284,212
Coûts de transaction	2m	13,238	17,828	3,421
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts payés sur swaps		335,924	0	13,881,053
Intérêts bancaires		899	0	27,165
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		0	15	0
Total des frais		1,298,260	1,728,705	23,234,495
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		8,904,870	13,005,867	45,484,197
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(1,690,605)	(11,179,424)	27,138,668
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	(325,561)	27,358	(749,492)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	4,144,004	4,311,441	(227,420)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2i,j,k	(325,621)	0	16,998,168
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		42,758	(71,569)	(3,268,757)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		10,749,845	6,093,673	85,375,364
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	6,306,859	6,292,044	(25,577,158)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	4,672	0	6,088,625
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	(194,793)	(17,099)	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	206,069	0	(2,179,384)
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		17,072,652	12,368,618	63,707,447
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		121,526,372	524,721,375	397,959,534
Rachats d'actions		(156,490,248)	(270,248,647)	(634,659,258)
Dividendes versés	9	(30,680)	(200,050)	(26,345,171)
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		830,890,151	1,383,581,341	3,021,547,122



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes
		EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		170,875,671	374,914,767	2,091,434,533
Revenus				
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		2,002,204	4,607,258	36,242,674
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		0	214,505	0
Intérêts sur prêts de titres	7	9,864	12,247	14,071
Intérêts bancaires		12,955	28,521	252,732
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		60	275	2,362
Total des revenus		2,025,083	4,862,806	36,511,839
Frais				
Dividendes payés, nets	2n	0	332	0
Commissions de gestion	3	117,349	364,018	1,894,544
Commissions de performance	5	13,267	12,088	8,756
Charges opérationnelles et administratives	4	80,238	188,184	993,752
Taxe d'abonnement	6	17,153	42,321	276,154
Coûts de transaction	2m	1,906	10,218	0
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts payés sur swaps		0	279,041	0
Intérêts bancaires		2	52	69,080
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		4	0	0
Total des frais		229,919	896,254	3,242,286
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1,795,164	3,966,552	33,269,553
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(1,876,085)	2,253,825	2,026,585
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	96,660	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	2,729	(6,949)	31,197,477
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	82,866	274,417	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2i,j,k	0	(301,617)	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(13,504)	(3,914)	(15,830,390)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		(8,830)	6,278,974	50,663,225
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(1,268,076)	(230,730)	(1,126,572)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	748	0	(10,540,074)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	227,742	(6,045)	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	0	148,343	0
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		(1,048,416)	6,190,542	38,996,579
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		4,880,991	34,282,341	886,326,237
Rachats d'actions		(45,267,323)	(76,452,581)	(227,059,692)
Dividendes versés	9	(276,318)	(258,963)	(722,474)
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		129,164,605	338,676,106	2,788,975,183



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield	CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration
		EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		184,182,624	1,369,099,262	48,740,338
Revenus				
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		2,463,095	38,311,340	271,604
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		542,485	182,778	83,283
Intérêts sur prêts de titres	7	15,385	0	826
Intérêts bancaires		92,523	879,736	26,456
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		0	3,778	0
Total des revenus		3,113,488	39,377,632	382,169
Frais				
Dividendes payés, nets	2n	0	0	0
Commissions de gestion	3	425,054	5,638,812	55,066
Commissions de performance	5	0	220,792	0
Charges opérationnelles et administratives	4	137,857	1,132,532	40,816
Taxe d'abonnement	6	28,393	212,637	7,421
Coûts de transaction	2m	9,770	0	2,672
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts payés sur swaps		184,428	807,058	80,211
Intérêts bancaires		23,145	208,923	8,894
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		0	0	0
Total des frais		808,647	8,220,754	195,080
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2,304,841	31,156,878	187,089
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(1,429,055)	7,273,634	1,032,699
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	488,325	0	31,779
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	5,992,514	38,919,136	3,375,468
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(334,668)	0	(24,615)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2i,j,k	75,142	1,240,538	297,548
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(2,258,661)	(17,143,018)	(1,047,597)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		4,838,438	61,447,168	3,852,371
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(12,149,221)	(81,853,198)	(4,489,128)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	(157,850)	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	2,609,236	43,752,511	2,532,497
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	267,880	0	153,061
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	405,523	67,231	(38,909)
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		(4,185,994)	23,413,712	2,009,892
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		110,659,298	648,429,447	35,000,390
Rachats d'actions		(53,945,970)	(415,234,278)	(14,442,797)
Dividendes versés	9	(41,120)	(9,675,696)	(23,355)
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		236,668,838	1,616,032,447	71,284,468



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS US Corporate
		EUR	EUR	USD
Actifs nets au début de l'exercice		100,357,805	383,100,977	87,112,174
Revenus				
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1,297,540	3,471,076	4,465,628
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		132,801	4,038,534	0
Intérêts sur prêts de titres	7	1,876	20,622	0
Intérêts bancaires		46,298	326,936	210,173
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		0	7,193	0
Total des revenus		1,478,515	7,864,361	4,675,801
Frais				
Dividendes payés, nets	2n	1	0	0
Commissions de gestion	3	140,084	548,059	720,834
Commissions de performance	5	0	451,590	0
Charges opérationnelles et administratives	4	74,384	187,811	155,546
Taxe d'abonnement	6	18,909	132,681	252,307
Coûts de transaction	2m	5,688	169,839	7,886
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts payés sur swaps		54,440	19,981,351	0
Intérêts bancaires		7,589	117,458	41
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		0	2,649	0
Total des frais		301,095	23,773,632	1,136,614
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1,177,420	11,480,878	3,539,187
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(278,532)	(7,767,573)	(285,131)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	14,476	1,489,064	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	4,584,435	740,539	(128,812)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	432,260	4,369,779	653,993
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2h	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2i,j,k	149,469	11,350,204	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(1,243,477)	3,799,284	47,823
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		4,836,051	25,462,175	3,827,060
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(4,311,513)	2,628,404	3,447,033
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	353,290	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	1,424,217	(1,740,471)	(48,701)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	418,999	27,077	(273,456)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2h	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	60,544	(11,487,117)	0
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2,428,298	15,243,358	6,951,936
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		3,785,234	86,186,012	160,541,035
Rachats d'actions		(6,702,767)	(439,919,895)	(8,019,492)
Dividendes versés	9	(112,115)	(2,199,113)	0
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		99,756,455	628,522,941	246,585,653



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		Combiné
		EUR
Actifs nets au début de l'exercice		13,239,617,387
Revenus		
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		232,485,566
Intérêts reçus sur CFD		775,354
Intérêts reçus sur swaps		16,026,961
Intérêts sur prêts de titres	7	365,089
Intérêts bancaires		5,319,617
Intérêts versés sur prises en pension		1,816,937
Autres revenus		41,967
Total des revenus		256,831,491
Frais		
Dividendes payés, nets	2n	16,833
Commissions de gestion	3	22,962,611
Commissions de performance	5	2,058,420
Charges opérationnelles et administratives	4	8,027,122
Taxe d'abonnement	6	1,641,177
Coûts de transaction	2m	248,489
Intérêts versés sur CFD		30,146
Intérêts payés sur swaps		31,474,169
Intérêts bancaires		449,935
Dividendes versés sur CFD		1,325,549
Autres frais		2,169
Total des frais		68,236,620
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		188,594,871
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	43,183,089
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	499,848
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	101,102,532
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	6,858,210
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD		1,009,927
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2i,j,k	27,551,831
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(47,143,112)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		321,657,196
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(119,739,522)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	(157,850)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	59,776,806
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	3,532,508
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2h	(631,124)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2i,j,k	(5,719,951)
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		258,718,063
Évolution du capital		
Souscriptions d'actions		3,474,483,312
Rachats d'actions		(2,486,732,827)
Dividendes versés	9	(52,254,794)
Différence de change		(76,571,638)
Actifs nets à la fin de l'exercice		14,357,259,503



Statistiques

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		77,096,768	69,173,565	39,134,992
C	LU1616742737	Capitalisation	EUR	1,057.00	177.49	173.02	157.91
I	LU1616743388	Capitalisation	EUR	3,278.70	1,856.97	1,803.79	1,638.53
R	LU1616743545	Capitalisation	EUR	117.00	186.32	181.12	164.54
Z	LU1616743974	Capitalisation	EUR	36,430.17	1,943.41	1,883.81	1,699.75

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		187,895,575	180,830,686	257,879,156
C	LU0459959929	Capitalisation	EUR	20,576.22	139.11	133.99	128.49
C	LU0459960000	Distribution	EUR	28,508.39	119.57	119.71	117.01
I	LU0459960182	Capitalisation	EUR	1.00	1,765.59	1,701.54	1,622.77
R	LU2385346742	Capitalisation	EUR	66,449.00	155.86	149.79	143.10
R2	LU1410483926	Capitalisation	EUR	6,715.93	165.40	158.77	151.44
R2	LU1410484064	Distribution	EUR	514,309.14	157.27	156.90	152.55
VB	LU2878941124	Capitalisation	EUR	46,276.00	1,570.40	1,505.57	-
Z	LU0459960349	Capitalisation	EUR	9,338.25	1,777.56	1,703.10	1,618.52

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		565,305,123	337,032,109	138,317,605
C	LU2098772366	Capitalisation	EUR	214,154.03	176.35	173.64	165.94
I	LU2098772523	Capitalisation	EUR	115,877.81	1,802.42	1,770.48	1,683.93
I - CHF - Hedged	LU3037721894	Capitalisation	CHF	506.13	1,498.90	-	-
I - USD - Hedged	LU3037721621	Capitalisation	USD	347.00	1,515.06	-	-
I - USD - Unhedged	LU2098773091	Capitalisation	USD	111.15	1,728.03	1,501.65	-
N	LU2098773174	Capitalisation	EUR	6,835.96	157.81	155.67	-
PI	LU2098773257	Capitalisation	EUR	39,083.26	1,800.66	1,767.33	1,678.22
PI - USD - Hedged	LU2837883938	Capitalisation	USD	22,139.77	1,601.28	1,556.68	-
R	LU2098773331	Capitalisation	EUR	106,854.81	179.14	176.05	167.57
S	LU2098774065	Capitalisation	EUR	-	-	1,852.91	1,747.28
V	LU2098774149	Capitalisation	EUR	25,048.87	1,805.65	1,773.02	1,685.39
R - USD - Hedged	LU3037722199	Capitalisation	USD	1,374.54	150.11	-	-
Z	LU2098774222	Capitalisation	EUR	82,066.98	1,840.59	1,804.01	1,708.28

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		672,767,884	656,104,299	596,043,542
C	LU0151324422	Capitalisation	EUR	721,427.47	216.48	213.86	205.01
C	LU0151324851	Distribution	EUR	5,763.63	142.34	146.29	142.92
C - USD - Hedged	LU1375972251	Capitalisation	USD	7,150.22	196.49	192.19	181.51
C (q)	LU1269889157	Distribution	EUR	57,886.45	129.65	130.21	129.02
I	LU0151325312	Capitalisation	EUR	1,360,967.41	254.88	251.15	239.52
I - USD - Hedged	LU1375972335	Capitalisation	USD	45.10	2,055.18	2,005.16	1,883.87
I (q)	LU1269889314	Distribution	EUR	7,573.13	1,351.85	1,354.30	1,335.03
N	LU0151324935	Capitalisation	EUR	49,654.83	192.07	190.30	183.30
R	LU1120697633	Capitalisation	EUR	143,299.43	178.24	175.70	167.68
R - CHF - Hedged	LU1184245659	Capitalisation	CHF	11,464.75	163.79	163.37	159.91
R - GBP - Unhedged	LU1184245493	Capitalisation	GBP	-	-	-	158.17
R2	LU1410484494	Capitalisation	EUR	1,145.00	168.19	165.75	158.13
R2	LU1410484577	Distribution	EUR	4,064.49	158.03	162.00	157.50
S	LU0151333506	Capitalisation	EUR	409,269.93	260.68	256.62	244.27
V	LU2470988283	Capitalisation	EUR	-	-	1,646.71	1,570.82
Z	LU0252969745	Capitalisation	EUR	19,689.96	266.74	262.32	249.17



Statistiques

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		179,148,253	187,823,690	304,187,695
C	LU0616945522	Capitalisation	USD	15,059.76	110.18	98.52	102.13
C	LU0616945795	Distribution	USD	3,715.48	67.97	63.54	69.77
C - EUR - Unhedged	LU0616945282	Capitalisation	EUR	267,821.74	93.33	94.64	92.00
C - EUR - Unhedged	LU0616945449	Distribution	EUR	778,507.57	58.36	62.11	63.82
C (q)	LU1269889405	Distribution	USD	2,873.92	123.79	114.28	127.22
I	LU0616946090	Capitalisation	USD	6,190.67	1,161.17	1,034.18	1,064.60
I - EUR - Hedged	LU1258426821	Capitalisation	EUR	1,529.13	1,474.84	1,329.22	1,395.08
I - EUR - Unhedged	LU0616945878	Capitalisation	EUR	1,845.15	1,425.64	1,439.35	1,389.33
N - EUR - Unhedged	LU0616946256	Capitalisation	EUR	8,526.61	167.49	170.10	166.10
R	LU0942152934	Capitalisation	USD	7.00	116.31	103.58	106.65
R - EUR - Unhedged	LU1184246038	Capitalisation	EUR	3,483.05	185.89	187.85	181.60
R - GBP - Unhedged	LU1184246202	Capitalisation	GBP	6.00	181.57	177.12	179.34
R2	LU1410485038	Distribution	USD	726.46	129.47	121.62	133.66
R2 - EUR - Unhedged	LU1410485202	Distribution	EUR	363.38	126.01	134.92	138.69
V	LU0616946504	Capitalisation	USD	1.00	1,249.44	1,111.14	1,140.36
Z	LU0616946769	Capitalisation	USD	59,747.16	1,290.63	1,146.33	1,173.63
Z - EUR - Unhedged	LU0616946686	Capitalisation	EUR	675.95	1,997.02	2,010.71	1,929.73

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		336,166,406	327,936,479	296,853,247
C	LU0083568666	Capitalisation	USD	28,329.56	2,878.99	2,748.17	2,577.13
C	LU0083569045	Distribution	USD	70,495.49	790.18	805.24	812.03
C - EUR - Hedged	LU0594539719	Capitalisation	EUR	6,486.69	1,274.94	1,229.40	1,172.78
C (q)	LU1269889587	Distribution	USD	45,654.23	131.52	128.70	127.46
I	LU0144746764	Capitalisation	USD	14,363.77	3,215.61	3,057.57	2,851.29
I	LU1184247275	Distribution	USD	9,332.47	1,266.46	1,295.26	1,309.34
I - EUR - Hedged	LU0594539982	Capitalisation	EUR	14,969.56	1,465.40	1,408.05	1,336.74
I - EUR - Unhedged	LU1184247432	Capitalisation	EUR	1,348.27	1,963.00	2,115.45	1,849.41
I - GBP - Unhedged	LU1120698953	Capitalisation	GBP	2.83	2,186.39	2,275.54	2,083.81
I (q) - EUR - Hedged	LU1490969497	Distribution	EUR	14,079.53	979.47	965.05	967.66
I (q) - GBP - Hedged	LU1410492919	Distribution	GBP	36.71	1,084.95	1,060.12	1,047.48
L	LU0574791835	Capitalisation	USD	-	-	2,700.96	2,533.12
N	LU0144751251	Capitalisation	USD	1,281.92	2,436.10	2,329.61	2,194.53
R	LU0942153155	Capitalisation	USD	65,768.44	153.18	145.79	136.04
R - EUR - Unhedged	LU1184246624	Capitalisation	EUR	4,423.32	198.21	213.85	187.04
R - GBP - Hedged	LU1184246970	Capitalisation	GBP	23.38	177.48	169.17	158.51
R (q)	LU2178471681	Distribution	USD	19,421.20	131.00	127.83	126.03
R2	LU1410485970	Distribution	USD	1,215.85	120.87	123.71	124.79
R2 - EUR - Hedged	LU1410486192	Capitalisation	EUR	-	-	-	133.10
V - EUR - Hedged	LU0616945100	Capitalisation	EUR	1,201.89	1,466.78	1,407.63	1,333.65
V - EUR - Unhedged	LU0891848607	Capitalisation	EUR	7,503.64	1,964.13	2,114.05	1,844.38
V2	LU1410485624	Capitalisation	USD	11,162.08	1,790.91	1,701.59	1,582.34
V2 - GBP - Unhedged	LU1708110207	Capitalisation	GBP	2.00	1,472.69	1,531.01	1,398.79
V2 (q) - GBP - Hedged	LU1708110462	Distribution	GBP	138.47	1,088.10	1,062.12	1,047.28
Z	LU0252942387	Capitalisation	USD	5,887.68	3,661.13	3,471.06	3,213.85
Z	LU1410485467	Distribution	USD	1.00	1,361.78	1,396.22	1,407.63
Z - EUR - Hedged	LU1582239619	Capitalisation	EUR	1,069.00	1,612.26	1,544.72	1,455.86

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		68,248,737	69,874,248	75,073,923
C	LU2026166749	Capitalisation	USD	10.00	157.74	152.20	144.79
C	LU2026166822	Distribution	USD	375.00	125.22	127.62	128.94
I	LU2026167127	Capitalisation	USD	487.00	1,644.18	1,579.28	1,490.17
I2	LU2026167556	Capitalisation	USD	1.00	1,620.87	1,558.33	1,473.28
N - EUR - Hedged	LU2026167630	Capitalisation	EUR	10.00	157.22	153.60	-
R	LU2026167804	Capitalisation	USD	1.00	167.43	160.59	151.03
R - GBP - Hedged	LU2026168109	Capitalisation	GBP	10.00	172.77	166.23	157.73



Statistiques

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate (suite)

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
R2	LU2092203855	Distribution	USD	10,209.35	129.49	132.65	134.09
Z	LU2026170006	Capitalisation	USD	34,744.11	1,702.95	1,631.24	1,530.73
Z - EUR - Hedged	LU2178471848	Capitalisation	EUR	3,400.00	1,729.89	1,673.87	1,598.10

CANDRIAM BONDS Euro

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		394,918,230	406,255,327	423,005,638
C	LU0011975413	Capitalisation	EUR	21,931.45	1,109.23	1,099.77	1,079.38
C	LU0011975330	Distribution	EUR	31,800.95	240.84	243.66	247.92
I	LU0144743829	Capitalisation	EUR	2,966.46	1,239.73	1,226.22	1,196.68
R	LU0942153239	Capitalisation	EUR	1,240.42	113.42	112.26	109.78
V	LU0391256418	Capitalisation	EUR	39,125.00	1,492.37	1,475.91	1,439.61
Z	LU0252943781	Capitalisation	EUR	178,767.50	1,296.96	1,280.99	1,247.64
Z	LU1410486275	Distribution	EUR	49,781.66	1,383.46	1,405.28	1,418.74

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		990,075,259	1,031,195,906	854,880,626
C	LU0237839757	Capitalisation	EUR	722.84	7,778.82	7,665.92	7,344.34
C	LU0237840094	Distribution	EUR	21.82	5,135.53	5,190.62	5,198.42
I	LU0237841142	Capitalisation	EUR	22,868.23	8,377.65	8,233.69	7,851.88
N	LU0237840680	Capitalisation	EUR	12,186.86	145.82	143.88	138.21
R	LU0942153403	Capitalisation	EUR	15,567.57	122.51	120.51	115.01
Z	LU0252947006	Capitalisation	EUR	83,017.76	8,923.57	8,757.16	8,319.73
Z	LU1410487083	Distribution	EUR	32,046.06	1,505.94	1,528.78	1,518.10

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		830,890,151	848,812,055	647,714,242
C	LU0093577855	Capitalisation	EUR	30,680.42	1,010.51	992.97	966.76
C	LU0093578077	Distribution	EUR	5,261.23	292.23	292.79	295.31
I	LU0144744124	Capitalisation	EUR	128,427.88	1,119.97	1,098.22	1,064.20
VB	LU2878944904	Capitalisation	EUR	123,200.00	1,536.82	1,505.83	-
Z	LU0252961767	Capitalisation	EUR	500,804.82	928.86	909.57	879.33

CANDRIAM BONDS Euro Government

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		1,383,581,341	1,116,940,045	970,821,915
C	LU0157930404	Capitalisation	EUR	4,617.04	2,191.01	2,177.48	2,150.45
C	LU0157930313	Distribution	EUR	10,283.25	1,002.38	1,015.38	1,038.27
I	LU0156671926	Capitalisation	EUR	262,415.20	2,445.80	2,425.48	2,382.66
N	LU0156671843	Capitalisation	EUR	3,068.10	2,048.05	2,036.99	2,014.99
R	LU1269889744	Capitalisation	EUR	282,702.59	147.60	146.41	144.06
R2	LU1410487679	Capitalisation	EUR	99,065.80	153.98	-	-
R2	LU1410487752	Distribution	EUR	21,783.09	153.40	-	-
VB	LU2878941553	Distribution	EUR	129,232.00	1,516.17	1,502.19	-
Z	LU0252949713	Capitalisation	EUR	180,397.41	2,543.26	2,518.22	2,468.66
Z	LU1410487836	Distribution	EUR	-	-	-	1,394.40

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		3,021,547,122	3,220,884,570	2,512,460,531
C	LU0012119607	Capitalisation	EUR	140,469.13	1,405.98	1,379.66	1,287.93
C	LU0012119789	Distribution	EUR	533,874.71	179.46	184.17	182.19
C - USD - Hedged	LU1258428280	Capitalisation	USD	5,344.55	252.69	245.45	225.72
C (q)	LU1269890163	Distribution	EUR	41,523.33	156.40	156.74	151.83



Statistiques

CANDRIAM BONDS Euro High Yield (suite)

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
I	LU0144746509	Capitalisation	EUR	195,634.76	1,552.84	1,518.08	1,406.74
I	LU1258427985	Distribution	EUR	58,485.95	1,566.82	1,614.97	1,596.88
I - GBP - Unhedged	LU1184247861	Capitalisation	GBP	1.00	2,425.69	2,289.39	2,223.34
I - USD - Hedged	LU1375972509	Capitalisation	USD	507.11	2,103.76	2,037.35	1,860.72
I2	LU2026170345	Distribution	EUR	3,881.59	1,564.07	1,610.84	-
L	LU0574792569	Capitalisation	EUR	-	-	1,356.53	1,266.84
N	LU0144751095	Capitalisation	EUR	25,295.62	1,257.06	1,235.27	1,156.68
R	LU0942153742	Capitalisation	EUR	396,782.94	163.01	159.51	148.08
R - CHF - Hedged	LU1258428017	Capitalisation	CHF	31,420.95	177.86	176.10	167.93
R - GBP - Unhedged	LU1184247606	Capitalisation	GBP	4.00	245.36	231.82	225.33
R (q)	LU1375972848	Distribution	EUR	1,279.00	153.68	153.58	147.96
R (q) - GBP - Hedged	LU1375972921	Distribution	GBP	12,454.13	167.64	166.07	158.06
R2	LU1410488560	Distribution	EUR	4,538.16	151.99	156.84	155.08
S	LU1432307756	Capitalisation	EUR	141,997.84	1,882.93	1,838.41	1,699.14
S - CHF - Hedged	LU2130893154	Capitalisation	CHF	229.00	1,755.33	1,734.24	1,646.70
S - GBP - Hedged	LU2130893238	Capitalisation	GBP	134.00	1,987.16	1,923.34	1,756.35
S - USD - Hedged	LU2130892933	Capitalisation	USD	14,678.00	2,033.87	1,966.11	1,791.01
S (s)	LU1010337324	Distribution	EUR	219,658.77	1,570.12	1,575.60	1,557.61
S2	LU1633811333	Capitalisation	EUR	90,876.97	2,025.42	1,976.22	1,824.06
S4	LU1410488305	Capitalisation	EUR	61,624.00	1,820.11	1,776.86	1,641.83
V	LU0891843558	Capitalisation	EUR	450,368.00	2,427.93	2,370.08	2,189.70
V	LU2592305275	Distribution	EUR	73,657.43	1,613.69	1,666.01	1,647.27
V - CHF - Hedged	LU2800013174	Capitalisation	CHF	6,849.62	1,588.45	1,568.97	-
V - USD - Hedged	LU1375972681	Capitalisation	USD	13,589.09	1,667.15	1,612.08	-
Z	LU0252971055	Capitalisation	EUR	120,179.70	286.85	279.59	257.53

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		129,164,605	170,875,671	109,586,929
C	LU0077500055	Capitalisation	EUR	1,896.13	7,519.42	7,578.06	7,507.18
C	LU0108056432	Distribution	EUR	3,128.80	3,747.35	3,858.84	3,969.25
I	LU0144745956	Capitalisation	EUR	3,955.82	8,396.03	8,443.62	8,329.16
Z	LU0252963110	Capitalisation	EUR	396,337.83	176.54	177.30	174.40

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		338,676,106	374,914,767	567,985,198
C	LU0157929810	Capitalisation	EUR	14,618.00	2,165.95	2,130.73	2,061.40
C	LU0157929737	Distribution	EUR	8,887.19	1,368.02	1,376.48	1,377.49
I	LU0156671504	Capitalisation	EUR	43,846.47	2,309.06	2,268.38	2,188.05
N	LU0156671413	Capitalisation	EUR	1,326.89	1,972.88	1,944.61	1,888.87
R	LU1269890593	Capitalisation	EUR	357,747.58	156.92	154.23	148.96
S	LU1184248083	Capitalisation	EUR	74,406.87	1,620.58	1,591.13	1,533.32
Z	LU0252964431	Capitalisation	EUR	6,003.74	2,377.75	2,333.25	2,245.99

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		2,788,975,183	2,091,434,533	1,657,555,527
BF	LU2178471418	Capitalisation	EUR	817,500.00	1,649.00	1,624.38	1,555.92
C	LU1838941372	Capitalisation	EUR	1,819,264.21	160.81	158.87	152.93
C	LU1838941455	Distribution	EUR	33,398.18	153.13	156.55	153.79
C - SEK - Hedged	LU2512025599	Capitalisation	SEK	35,942,860.56	163.35	161.64	155.91
I	LU2756974783	Capitalisation	EUR	26,290.39	1,553.64	1,532.16	-
I2	LU1838941539	Capitalisation	EUR	84,025.25	1,633.07	1,610.92	1,546.42
I2	LU2425448037	Distribution	EUR	1.00	1,525.03	1,503.94	-
PI	LU1838941703	Capitalisation	EUR	2.00	1,638.83	1,615.46	1,549.42



Statistiques

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes (suite)

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
R	LU1838941612	Capitalisation	EUR	43,889.13	162.93	160.76	154.36
R2	LU2240495791	Distribution	EUR	95,069.49	154.18	157.97	154.67
V2	LU1838941885	Capitalisation	EUR	63,983.38	1,639.01	1,615.99	1,550.52
Z	LU1838941968	Capitalisation	EUR	189,963.66	1,651.35	1,626.94	1,558.83

CANDRIAM BONDS Global Government

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		236,668,838	184,182,624	212,947,637
C	LU0157931550	Capitalisation	EUR	42,803.86	125.52	133.02	130.48
C (AH)	LU2629011144	Capitalisation	EUR	603,707.06	155.84	153.92	155.29
C	LU0157931394	Distribution	EUR	55,134.59	30.44	32.98	33.42
I	LU0156673039	Capitalisation	EUR	492,902.81	138.76	146.75	143.35
I - EUR - Asset Hedged	LU0391256509	Capitalisation	EUR	389,694.98	133.15	131.17	131.90
R	LU2043253751	Capitalisation	EUR	78.06	129.63	137.12	133.80
Z	LU0252978738	Capitalisation	EUR	12,576.97	1,211.94	1,279.81	1,246.39

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		1,616,032,447	1,369,099,262	678,163,411
C	LU0170291933	Capitalisation	EUR	1,158,198.17	282.98	273.91	259.66
C	LU0170293392	Distribution	EUR	1,217,976.11	93.20	95.58	97.22
C - USD - Hedged	LU2637814901	Capitalisation	EUR	275,389.56	148.35	166.98	156.04
C - USD - Hedged	LU2910448088	Distribution	EUR	867.71	134.11	150.97	-
C(q)	LU1269891567	Distribution	EUR	296,612.61	155.31	154.59	154.36
C(q) - USD - Hedged	LU2947106550	Distribution	USD	4,670.45	153.59	-	-
I	LU0170293806	Capitalisation	EUR	826,782.46	297.08	286.59	269.68
I - USD - Hedged	LU1599350359	Capitalisation	EUR	17,635.15	1,923.42	2,157.09	1,999.09
I2	LU2026170428	Capitalisation	EUR	7,530.01	1,562.14	1,507.19	-
I2 - USD - Hedged	LU2800012952	Capitalisation	EUR	1.00	1,431.10	1,605.29	-
N	LU0170293632	Capitalisation	EUR	380,507.24	251.70	244.11	232.39
R	LU1269891641	Capitalisation	EUR	204,662.15	235.63	227.45	214.46
R(q)	LU1375973069	Distribution	EUR	3,738.23	159.81	158.64	157.55
R(q) - GBP - Hedged	LU1375973143	Distribution	EUR	82,444.65	195.17	164.50	161.35
R(q) - GBP - Unhedged	LU1375973226	Distribution	EUR	1,182.08	183.84	150.83	157.00
R2	LU1410490038	Distribution	EUR	1,883.12	149.79	154.41	156.94
S	LU1797525737	Capitalisation	EUR	26,832.95	1,782.21	1,714.57	1,609.20
S - USD - Unhedged	LU1184248240	Capitalisation	EUR	1.00	1,657.75	1,653.17	1,653.46
S(q)	LU2910448328	Distribution	EUR	26,631.29	1,510.44	-	-
S(q) - GBP - Hedged	LU2910448161	Distribution	EUR	2,188.80	1,793.02	1,495.77	-
SH - GBP - Hedged	LU1582239536	Capitalisation	EUR	41,398.37	1,919.58	1,570.02	-
S - USD - Hedged	LU2620728431	Capitalisation	EUR	65,597.28	1,578.90	1,767.58	1,634.61
V	LU0891839952	Capitalisation	EUR	738,409.88	316.13	304.69	286.09
V	LU2404725389	Distribution	EUR	18,500.00	1,460.63	1,507.73	1,534.03
V2	LU1410490384	Capitalisation	EUR	50,982.80	1,663.14	1,602.70	1,505.87
Z	LU0252968697	Capitalisation	EUR	43,486.40	330.40	317.68	297.20

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		71,284,468	48,740,338	62,536,927
C	LU0165520114	Capitalisation	EUR	50,332.26	149.25	144.59	142.57
C	LU0165520973	Distribution	EUR	35,423.78	114.64	111.65	111.65
I	LU0165522086	Capitalisation	EUR	144,482.14	163.97	158.51	155.58
R	LU0942153825	Capitalisation	EUR	1.06	114.91	110.87	108.49
R2	LU1410488990	Capitalisation	EUR	-	-	160.36	157.40
R2	LU1410489022	Distribution	EUR	2,869.87	158.76	155.01	154.21
Z	LU0252962658	Capitalisation	EUR	244,376.07	145.53	140.47	137.48



Statistiques

CANDRIAM BONDS International

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		99,756,455	100,357,805	98,226,810
C	LU0012119433	Capitalisation	EUR	34,990.04	926.96	906.47	908.52
C	LU0012119516	Distribution	EUR	24,000.89	186.66	187.07	195.08
I	LU0144746335	Capitalisation	EUR	6,889.97	1,026.79	1,001.26	997.87
R	LU1269891724	Capitalisation	EUR	682.08	141.52	138.13	137.92
Z	LU0252972020	Capitalisation	EUR	52,319.17	1,064.07	1,036.07	1,029.46

CANDRIAM BONDS Total Return

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		245,421,964	383,100,977	586,111,602
C	LU0252128276	Capitalisation	EUR	257,026.47	142.31	137.94	137.79
C	LU0252129167	Distribution	EUR	141,625.09	118.95	118.44	123.24
C - USD - Hedged	LU1184248596	Capitalisation	USD	338.85	181.47	174.22	171.31
C (q)	LU1269892029	Distribution	EUR	7,310.20	133.94	131.83	134.68
I	LU0252132039	Capitalisation	EUR	48,944.07	1,514.22	1,470.42	1,461.49
I	LU1120698102	Distribution	EUR	7,482.00	1,288.61	1,292.47	1,337.36
I - GBP - Hedged	LU1184249305	Capitalisation	GBP	1.00	1,697.22	1,632.40	1,598.08
I - USD - Hedged	LU1184249644	Capitalisation	USD	5,572.36	1,861.40	1,790.51	1,752.11
N	LU0252131148	Capitalisation	EUR	4,311.55	130.25	126.45	126.72
R	LU1184248752	Capitalisation	EUR	6,701.05	159.25	153.97	152.99
R - GBP - Hedged	LU1184248919	Capitalisation	GBP	10.00	156.96	150.37	-
R2	LU1410491861	Distribution	EUR	4,176.94	142.89	142.81	147.46
S	LU1511858513	Capitalisation	EUR	-	-	1,597.38	1,583.56
S	LU1511858430	Distribution	EUR	339.00	1,418.33	1,417.10	1,464.68
S - GBP - Hedged	LU1582239882	Capitalisation	GBP	237.35	1,744.65	1,670.99	1,638.01
V	LU1269892375	Capitalisation	EUR	1.00	1,641.39	1,592.68	1,577.01
Z	LU0252136964	Capitalisation	EUR	55,488.09	1,694.88	1,634.79	1,616.75
Z - USD - Hedged	LU1546486744	Capitalisation	USD	675.26	1,977.10	1,889.51	1,839.61

CANDRIAM BONDS US Corporate

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		246,585,653	87,112,174	-
C	LU2885262225	Capitalisation	USD	23,265.27	153.33	148.30	-
C	LU2885266994	Distribution	USD	440,014.90	153.31	148.30	-
C - EUR - Unhedged	LU2885266481	Distribution	EUR	961,451.52	142.39	156.09	-
C - EUR - Unhedged	LU2885266648	Capitalisation	EUR	39,044.44	142.38	156.09	-
I	LU2885266309	Capitalisation	USD	1.00	1,538.46	1,481.82	-
R	LU2885264783	Capitalisation	USD	10.00	153.54	148.15	-
R2	LU2885264437	Capitalisation	USD	10.00	152.02	-	-
V	LU2885263546	Capitalisation	USD	1.00	1,539.03	1,481.88	-
R2	LU2885264270	Distribution	USD	10.00	152.02	-	-
Z	LU2885262498	Capitalisation	USD	5,401.00	1,540.44	1,482.01	-
R2 - EUR - Unhedged	LU2885264197	Capitalisation	EUR	10.00	148.07	-	-
R2 - EUR - Unhedged	LU2885263629	Distribution	EUR	10.00	148.07	-	-



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
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
Belgique				
KBC GROUPE 6.0% PERP	1,800,000	EUR	1,812,372	2.35
			1,812,372	2.35
France				
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
Allemagne				
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
Irlande				
BK IRELAND GROUP 6.125% PERP	400,000	EUR	394,556	0.51
			394,556	0.51
Italie				
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
Pays-Bas				
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
Espagne				
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
Suisse				
UBS GROUP AG 3.875% PERP	1,200,000	USD	999,433	1.30
			999,433	1.30
Royaume-Uni				
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 des obligations			23,115,403	29.98
Obligations à taux variables				
Australie				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	600,000	EUR	629,143	0.82

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
			629,143	0.82
Autriche				
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
Danemark				
DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	400,000	USD	335,499	0.44
			335,499	0.44
France				
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
Allemagne				
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
Irlande				
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
Italie				
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
Luxembourg				
ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	1,200,000	EUR	1,197,728	1.55
			1,197,728	1.55
Pays-Bas				
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
Espagne				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	1,000,000	EUR	1,072,243	1.39
			5,576,523	7.23
Suède				
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
Suisse				
UBS GROUP SA FL.R 22-99 31/12S	1,200,000	USD	997,810	1.29
			997,810	1.29
Royaume-Uni				
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 des obligations à taux variables			51,986,288	67.43
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			75,101,691	97.41
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,106	EUR	1,785,902	2.32
			1,785,902	2.32
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			1,785,902	2.32
Total Organismes de placement collectif			1,785,902	2.32
Total du portefeuille-titres			76,887,593	99.73
Coût d'acquisition			77,086,229	



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	25.95
Pays-Bas	13.85
Royaume-Uni	13.41
Espagne	12.60
Allemagne	12.00
Irlande	4.33
Autriche	3.79
Italie	3.74
Suisse	2.59
Belgique	2.35
Suède	2.32
Luxembourg	1.55
Australie	0.82
Danemark	0.44
	99.73

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	85.88
Assurance	10.37
Fonds d'investissement	2.32
Articles de bureaux et ordinateurs	1.16
	99.73



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
France				
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
Italie				
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	3,000,000	EUR	3,063,212	1.63
			3,063,212	1.63
Espagne				
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	3,000,000	EUR	3,068,395	1.63
			3,068,395	1.63
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations			23,843,860	12.69
Obligations convertibles				
Belgique				
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
Bermudes				
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	3,500,000	USD	3,174,238	1.69
			3,174,238	1.69
Canada				
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	4,000,000	USD	3,466,673	1.84
			3,466,673	1.84
France				
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
Allemagne				
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
Italie				
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
Japon				
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	120,000,000	JPY	874,294	0.47
			874,294	0.47
Luxembourg				
CITI GLOB CV FL.R 23-28 15/03 A	1,000,000	EUR	1,043,953	0.56
			1,043,953	0.56
Pays-Bas				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
			10,772,338	5.73
République populaire de Chine				
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
Corée du Sud				
LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	5,500,000	USD	4,678,738	2.49
			4,678,738	2.49
Espagne				
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A	7,700,000	EUR	6,870,287	3.66
			6,870,287	3.66
États-Unis d'Amérique				
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
Îles vierges (Royaume-Uni)				
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 obligations convertibles			147,951,934	78.74
Obligations à taux variables				
France				
SCHNEIDER ELECTRIC SE FL.R 24-31 28/06S	4,000,000	EUR	4,275,998	2.28
			4,275,998	2.28
Total des obligations à taux variables			4,275,998	2.28
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			176,071,792	93.71
Total du portefeuille-titres			176,071,792	93.71
Coût d'acquisition			180,400,701	

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	27.72
France	18.87
Allemagne	11.31
Pays-Bas	5.73
République populaire de Chine	5.57
Espagne	5.29
Italie	4.58
Îles vierges (Royaume-Uni)	3.93
Belgique	3.66
Corée du Sud	2.49
Canada	1.84
Bermudes	1.69
Luxembourg	0.56
Japon	0.47
	93.71

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	33.03
Internet et services d'Internet	13.02
Immobilier	11.97
Restauration, industrie hôtelière	4.73
Électronique et semi-conducteurs	4.42
Télécommunication	3.66
Chimie	3.63
Énergie et eau	3.14
Distribution, commerce de détail	2.85
Électrotechnique	2.28
Assurance	1.83
Textile et habillement	1.82
Industrie automobile	1.79
Biotechnologie	1.75
Services divers	1.75
Industrie pharmaceutique	1.56
Construction de machines et appareils	0.47
	93.71



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Canada				
TELUS 6.625% 15-10-55	16,000,000	USD	13,715,166	2.43
			13,715,166	2.43
République tchèque				
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	16,750,000	EUR	17,045,896	3.02
			17,045,896	3.02
Allemagne				
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	4,500,000	EUR	4,765,677	0.84
			4,765,677	0.84
Irlande				
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	5,500,000	EUR	5,512,721	0.98
			5,512,721	0.98
Israël				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	5,500,000	EUR	5,523,597	0.98
			5,523,597	0.98
Luxembourg				
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
Pays-Bas				
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
Pologne				
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
Espagne				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	11,750,000	EUR	12,227,112	2.16
			12,227,112	2.16
Suède				
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
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations			233,312,980	41.27
Obligations convertibles				
Allemagne				
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	7,500,000	EUR	6,891,173	1.22
			6,891,173	1.22

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Espagne				
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 obligations convertibles			29,686,322	5.25
Obligations à taux variables				
Allemagne				
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	7,500,000	EUR	7,855,301	1.39
			7,855,301	1.39
Pays-Bas				
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 des obligations à taux variables			34,904,277	6.17
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			297,903,579	52.70
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	31,200	EUR	50,379,888	8.91
			50,379,888	8.91
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			50,379,888	8.91
Total Organismes de placement collectif			50,379,888	8.91
Total du portefeuille-titres			348,283,467	61.61
Coût d'acquisition			346,762,150	



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	8.91
États-Unis d'Amérique	7.58
Luxembourg	7.27
Espagne	6.20
Suède	6.07
Pays-Bas	5.70
Portugal	4.16
Allemagne	3.45
République tchèque	3.02
Pologne	2.63
Canada	2.43
Royaume-Uni	2.25
Irlande	0.98
Israël	0.98
	61.61

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	21.43
Télécommunication	14.36
Fonds d'investissement	9.28
Industrie aéronautique et spatiale	3.02
Énergie et eau	2.92
Industries d'emballage	2.63
Services divers	1.88
Restauration, industrie hôtelière	1.84
Textile et habillement	1.75
Industrie pharmaceutique	1.28
Immobilier	1.22
	61.61



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Belgique				
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
France				
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
Allemagne				
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
Irlande				
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	21,500,000	EUR	21,483,875	3.19
			21,483,875	3.19
Luxembourg				
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 BOND CO 4 20-27 30/09S	25,300,000	EUR	25,279,202	3.76
			51,591,983	7.67
Pays-Bas				
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
Panama				
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
Espagne				
MINOR HOTELS 4 21-26 28/06S	17,974,000	EUR	17,974,000	2.67
			17,974,000	2.67
Suède				
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
États-Unis d'Amérique				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Total des obligations			399,132,269	59.33
Obligations à taux variables				
France				
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
Pays-Bas				
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
Royaume-Uni				
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 des obligations à taux variables			120,818,857	17.96
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			519,951,126	77.29
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	25,913	EUR	41,843,375	6.22
			41,843,375	6.22
Luxembourg				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	6,250	EUR	10,802,875	1.61
			10,802,875	1.61
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			52,646,250	7.83
Total Organismes de placement collectif			52,646,250	7.83
Total du portefeuille-titres			572,597,376	85.11
Coût d'acquisition			571,994,470	



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	19.53
États-Unis d'Amérique	18.65
Pays-Bas	11.98
Luxembourg	9.27
Belgique	7.28
Allemagne	3.51
Portugal	3.39
Irlande	3.19
Suède	2.90
Espagne	2.67
Royaume-Uni	1.86
Panama	0.86
	85.11

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	31.02
Télécommunication	12.91
Fonds d'investissement	7.83
Énergie et eau	6.52
Organisations supranationales	5.12
Obligations d'États, Provinces et communes	4.45
Industrie pharmaceutique	3.76
Restauration, industrie hôtelière	3.53
Textile et habillement	3.02
Soins de santé	2.82
Industries d'emballage	1.70
Chimie	1.24
Électrotechnique	0.65
Divers biens d'équipement	0.55
	85.11



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Produits structurés				
Mexique				
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 produits structurés			8,129,295	4.54
Obligations				
Brésil				
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
Chili				
CHILE 5.00 15-35 01/03S	1,500,000,000	CLP	1,535,555	0.86
			1,535,555	0.86
Colombie				
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
République tchèque				
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
République dominicaine				
DOMINICAN REP INTL BD 12.75 22-29 23/09S	120,000,000	DOP	2,219,640	1.24
			2,219,640	1.24
Égypte				
EGYPT TREASURY BILLS ZCP 16-09-25	65,000,000	EGP	1,132,462	0.63
EGYPT GOVERNEMENT BONDS 25.318% 13-08-27	62,600,000	EGP	1,284,054	0.72
			2,416,516	1.35
Hongrie				
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
Inde				
INDIA GOVERNMENT BON 7.3 23-53 19/06S	500,000,000	INR	6,012,998	3.36
			6,012,998	3.36
Indonésie				
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
Jamaïque				
JAMAICA 9.625 23-30 03/11S	150,000,000	JMD	976,466	0.55
			976,466	0.55
Malaisie				
MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.457% 31-03-53	28,000,000	MYR	7,167,072	4.00

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
			7,167,072	4.00
Mexique				
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
Pérou				
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
Pologne				
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
Roumanie				
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.1% 31-07-34	15,000,000	RON	3,390,101	1.89
			3,390,101	1.89
Afrique du Sud				
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
Thaïlande				
THAILAND 3.45 22-43 17/06S	225,000,000	THB	8,373,786	4.67
			8,373,786	4.67
Turquie				
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
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations			157,894,031	88.14
Obligations à taux variables				
Chili				
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 des obligations à taux variables			557,100	0.31
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			166,580,426	92.98

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Autres valeurs mobilières				
Obligations				
Brésil				
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	15,000	BRL	2,200,218	1.23
			2,200,218	1.23
Russie				
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 des obligations			2,200,218	1.23
Total des autres valeurs mobilières			2,200,218	1.23
Total du portefeuille-titres			168,780,644	94.21
Coût d'acquisition			172,513,089	



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

Mexique	10.66
États-Unis d'Amérique	10.17
Afrique du Sud	9.46
Indonésie	8.91
Pologne	7.66
Brésil	6.98
République tchèque	5.04
Thaïlande	4.67
Hongrie	4.33
Malaisie	4.00
Colombie	3.77
Inde	3.36
Pérou	3.09
Turquie	2.81
Uruguay	2.50
Roumanie	1.89
Égypte	1.35
République dominicaine	1.24
Chili	1.17
Nigeria	0.61
Jamaïque	0.55
Russie	0.00
	94.21

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	83.41
Organisations supranationales	7.70
Banques et autres institutions financières	2.49
Autres	0.61
	94.21



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Albanie				
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
Argentine				
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
Azerbaïdjan				
AZERBAIDJAN 3.50 17-32 01/09S	3,400,000	USD	3,040,751	0.90
			3,040,751	0.90
Bahreïn				
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
Bénin				
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
Brésil				
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
Bulgarie				
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 05-03-37	5,000,000	USD	4,902,638	1.46
			4,902,638	1.46
Îles Caïman				
ALIBABA GROUP HLD LTD 4.20 17-47 06/12S	3,000,000	USD	2,407,802	0.72
			2,407,802	0.72
Chili				
CHILE 3.25 21-71 21/09S	5,300,000	USD	3,230,851	0.96
			3,230,851	0.96
Colombie				
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
République tchèque				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
République dominicaine				
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
Équateur				
ECUADOR 5 20-30 31/01S	1,000,000	USD	868,893	0.26
			868,893	0.26
Égypte				
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 GOUVERNEMENT 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
Gabon				
GABON 7.0 21-31 24/11S	5,100,000	USD	4,052,305	1.21
			4,052,305	1.21
Géorgie				
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
Hongrie				
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
Indonésie				
INDONESIA 4.65 22-32 20/09S	5,000,000	USD	4,967,797	1.48
			4,967,797	1.48
Irlande				
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	2,143,000	USD	2,164,194	0.64
			2,164,194	0.64
Côte d'Ivoire				
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
Kenya				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Luxembourg				
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
Macédoine				
MACEDONIA GOVERNMENT 6.25 23-27 15/02A	1,650,000	EUR	2,032,227	0.60
			2,032,227	0.60
Mexique				
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
Mongolie				
MONGOLIA 4.45 21-31 07/07S	1,000,000	USD	870,572	0.26
			870,572	0.26
Monténégro				
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
Maroc				
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
Oman				
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
Pakistan				
PAKISTAN 8.875 21-51 08/04S	2,000,000	USD	1,643,095	0.49
			1,643,095	0.49
Panama				
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
Papouasie - Nouvelle-Guinée				
PAPUA NEW GUINEA 18-28 04/10S	1,942,000	USD	1,976,269	0.59
			1,976,269	0.59
Pérou				
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
Pologne				
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
Roumanie				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
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
Arabie saoudite				
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
Serbie				
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	3,000,000	USD	2,537,192	0.75
			2,537,192	0.75
Afrique du Sud				
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
Turquie				
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
Ukraine				
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
Émirats arabes unis				
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	4,000,000	USD	2,558,811	0.76
			2,558,811	0.76
Royaume-Uni				
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	3,000,000	USD	3,134,437	0.93
			3,134,437	0.93
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations			290,648,129	86.46
Obligations à taux variables				
Argentine				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Équateur				
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 des obligations à taux variables			11,284,239	3.36
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			301,932,368	89.82
Autres valeurs mobilières				
Obligations				
Argentine				
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	720,000	EUR	0	0.00
			0	0.00
Roumanie				
ROMANIA 5.2500 24-32 30/05A	1,000,000	EUR	1,156,784	0.34
			1,156,784	0.34
Total des obligations			1,156,784	0.34
Total des autres valeurs mobilières			1,156,784	0.34
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
Luxembourg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	13,144	USD	22,355,264	6.65
			22,355,264	6.65
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			22,355,264	6.65
Total Organismes de placement collectif			22,355,264	6.65
Total du portefeuille-titres			325,444,416	96.81
Coût d'acquisition			313,216,455	



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

Luxembourg	7.56
République dominicaine	4.68
Brésil	4.63
Hongrie	4.50
Mexique	4.14
Turquie	4.00
Roumanie	3.96
Égypte	3.93
Panama	3.80
Afrique du Sud	3.39
Nigeria	3.21
Colombie	3.19
Pologne	3.04
Oman	2.87
Côte d'Ivoire	2.66
Argentine	2.65
États-Unis d'Amérique	2.21
République tchèque	2.07
Arabie saoudite	1.98
Angola	1.77
Pérou	1.56
Équateur	1.55
Bénin	1.53
Monténégro	1.51
Indonésie	1.48
Bulgarie	1.46
Maroc	1.23
Gabon	1.21
Albanie	1.11
Sri Lanka	1.04
Ghana	1.01
Chili	0.96
Ukraine	0.94
Royaume-Uni	0.93
Azerbaïdjan	0.90
Émirats arabes unis	0.76
Serbie	0.75
Îles Caïman	0.72
Irlande	0.64
Venezuela	0.63
Kenya	0.62
Macédoine	0.60
Papouasie - Nouvelle-Guinée	0.59
Bahreïn	0.55
El Salvador	0.50
Pakistan	0.49
Congo	0.38
Costa Rica	0.38
Géorgie	0.28
Mongolie	0.26
	96.81

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	79.72
Fonds d'investissement	6.65
Banques et autres institutions financières	3.81
Pétrole	1.20
Industrie aéronautique et spatiale	1.07
Énergie et eau	1.00

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique (en % des actifs nets)

Transport	0.96
Internet et services d'Internet	0.72
Industrie agro-alimentaire	0.59
Immobilier	0.56
Autres	0.37
Soins de santé	0.17
	96.81



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
KLABIN AUSTRIA 5.75% 03-04-29	700,000	USD	708,004	1.04
			708,004	1.04
Bermudes				
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
Brésil				
AEGEA FINANCE SA RL 9.0 23-31 20/01S	700,000	USD	740,960	1.09
			740,960	1.09
Canada				
ARIS MINING 8.0% 31-10-29	700,000	USD	714,883	1.05
			714,883	1.05
Îles Caïman				
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
Chili				
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
Colombie				
COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	1,100,000	USD	947,254	1.39
			947,254	1.39
République tchèque				
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
Égypte				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	1,000,000	USD	863,296	1.26
			863,296	1.26
Géorgie				
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
Inde				
NETWORK I2I 3.975% PERP	500,000	USD	493,694	0.72
			493,694	0.72
Indonésie				
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
Irlande				
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	800,000	USD	807,912	1.18
			807,912	1.18
Israël				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Koweït				
KUWAIT FINANCE 5.0110 24-29 17/01S	706,000	USD	713,688	1.05
			713,688	1.05
Luxembourg				
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
Malaisie				
CIMB BANK BHD 2.1250 22-27 20/07S	1,000,000	USD	958,326	1.40
			958,326	1.40
Mexique				
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
Pays-Bas				
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
Panama				
CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	1,000,000	USD	933,220	1.37
			933,220	1.37
Philippines				
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
Singapour				
JOLIBEE WORLDWIDE PTE 5.332% 02-04-30	1,000,000	USD	1,023,194	1.50
			1,023,194	1.50
Corée du Sud				
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
Espagne				
AI CANDELARIA SPAIN 5.75 21-33 15/06S5S	1,000,000	USD	842,529	1.23
			842,529	1.23
Turquie				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
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
Émirats arabes unis				
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
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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
Ouzbékistan				
NAVOIYURAN STATE ENTERPRISE 6.7% 02-07-30	1,000,000	USD	1,000,253	1.47
			1,000,253	1.47
Îles vierges (Royaume-Uni)				
GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	500,000	USD	519,714	0.76
			519,714	0.76
Total des obligations			58,309,992	85.44
Obligations à taux variables				
Îles Caïman				
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
Mexique				
BBVA BANCOMER FL.R 18-33 18/01S	600,000	USD	578,123	0.85
			578,123	0.85
Émirats arabes unis				
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
Royaume-Uni				
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 des obligations à taux variables			6,737,959	9.87
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			65,047,951	95.31
Total du portefeuille-titres			65,047,951	95.31
Coût d'acquisition			63,439,357	

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

Luxembourg	10.72
Mexique	10.66
Îles Caïman	8.96
Royaume-Uni	8.22
Pays-Bas	6.53
Émirats arabes unis	6.35
Turquie	4.54
Indonésie	2.86
République tchèque	2.75
Chili	2.39
États-Unis d'Amérique	2.38
Corée du Sud	1.97
Philippines	1.78
Bermudes	1.72
Guatemala	1.50
Singapour	1.50
Ouzbékistan	1.47
Malaisie	1.40
Colombie	1.39
Panama	1.37
Nigeria	1.36
Égypte	1.26
Espagne	1.23
Irlande	1.18
Brésil	1.09
Canada	1.05
Koweït	1.05
Australie	1.04
Jersey	0.96
Qatar	0.88
Géorgie	0.85
Îles vierges (Royaume-Uni)	0.76
Israël	0.75
Inde	0.72
Hong Kong	0.65
	95.31

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	44.33
Télécommunication	12.77
Transport	4.98
Internet et services d'Internet	4.57
Pierres et métaux précieux	4.37
Énergie et eau	3.95
Électronique et semi-conducteurs	3.01
Métaux non ferreux	2.37
Papier et bois	2.01
Articles de bureaux et ordinateurs	1.52
Matériaux de construction	1.48
Électrotechnique	1.38
Industrie pharmaceutique	1.37
Organisations supranationales	1.36
Industrie automobile	1.21
Distribution, commerce de détail	1.14
Industrie aéronautique et spatiale	1.05
Chimie	0.98
Pétrole	0.88
Industrie agro-alimentaire	0.58
	95.31

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
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
Autriche				
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
Belgique				
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
Bulgarie				
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
Canada				
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
Chili				
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
Danemark				
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
Finlande				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
France				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
			55,524,426	14.06
Allemagne				
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
Hongrie				
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
Indonésie				
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	987,999	0.25
			987,999	0.25
Irlande				
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
Italie				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
			44,534,783	11.28
Japon				
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
Luxembourg				
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
Mexique				
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	1,074,000	EUR	1,088,293	0.28
			1,088,293	0.28
Pays-Bas				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Nouvelle-Zélande				
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
Norvège				
KOMMUNALBANKEN AS 0.875 17-27 24/05A	1,200,000	EUR	1,170,515	0.30
			1,170,515	0.30
Pologne				
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
Slovénie				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	3,905,000	EUR	3,906,250	0.99
			3,906,250	0.99
Espagne				
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
Suède				
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
Suisse				
UBS SWITZERLAND AG 3.146 24-31 21/06A	2,700,000	EUR	2,743,542	0.69
			2,743,542	0.69

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Émirats arabes unis				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	569,000	EUR	535,106	0.14
			535,106	0.14
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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 INTERNATIONALE 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 des obligations			346,062,214	87.63
Obligations à taux variables				
Australie				
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
Belgique				
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
Finlande				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	1,004,000	EUR	1,051,627	0.27
			1,051,627	0.27
France				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Allemagne				
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
Irlande				
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
Italie				
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
Pays-Bas				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	300,000	EUR	313,645	0.08
			313,645	0.08
Espagne				
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
Suède				
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	510,000	EUR	503,614	0.13
			503,614	0.13
Suisse				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	312,000	EUR	328,895	0.08
			328,895	0.08
Royaume-Uni				
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	506,000	EUR	519,976	0.13
			519,976	0.13
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations à taux variables			24,635,001	6.24
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			370,697,215	93.87
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	5,978	EUR	9,652,917	2.44
			9,652,917	2.44
Luxembourg				
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 des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			22,305,112	5.65
Total Organismes de placement collectif			22,305,112	5.65
Total du portefeuille-titres			393,002,327	99.51
Coût d'acquisition			410,134,310	

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	17.40
Italie	12.06
Espagne	10.59
Pays-Bas	10.11
Belgique	8.76
Luxembourg	7.32
États-Unis d'Amérique	7.17
Allemagne	6.18
Finlande	2.63
Royaume-Uni	2.17
Irlande	1.59
Bulgarie	1.56
Canada	1.56
Autriche	1.42
Suède	1.25
Australie	1.24
Slovénie	0.99
Chili	0.78
Suisse	0.78
Danemark	0.58
Portugal	0.57
Nouvelle-Zélande	0.50
Hongrie	0.47
Japon	0.47
Pologne	0.41
Norvège	0.30
Mexique	0.28
Indonésie	0.25
Émirats arabes unis	0.14
	99.51

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	35.83
Banques et autres institutions financières	34.20
Organisations supranationales	6.02
Fonds d'investissement	5.65
Télécommunication	2.00
Industrie pharmaceutique	1.45
Assurance	1.27
Électrotechnique	1.26
Énergie et eau	1.15
Services divers	1.10
Industrie agro-alimentaire	1.07
Tabac et boissons alcoolisées	1.04
Biens de consommation divers	0.97
Transport	0.92
Articles de bureaux et ordinateurs	0.73
Internet et services d'Internet	0.64
Chimie	0.61
Électronique et semi-conducteurs	0.55
Immobilier	0.51
Matériaux de construction	0.44
Construction de machines et appareils	0.41
Distribution, commerce de détail	0.39
Art graphique, maison d'édition	0.37
Industrie automobile	0.35

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique (en % des actifs nets)

Textile et habillement	0.28
Autres	0.16
Restauration, industrie hôtelière	0.13
	99.51



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
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
Autriche				
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
Belgique				
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
Danemark				
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
Finlande				
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
France				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Allemagne				
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
Irlande				
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
Italie				
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
Japon				
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
Luxembourg				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Pays-Bas				
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
Norvège				
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
Espagne				
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
Suède				
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
Suisse				
UBS GROUP AG 3.25% 12-02-34	3,000,000	EUR	2,940,621	0.30
			2,940,621	0.30
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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 des obligations			745,952,465	75.34
Obligations à taux variables				
France				
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
Allemagne				
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
Irlande				
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
Italie				
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	7,600,000	EUR	7,542,315	0.76
			7,542,315	0.76
Pays-Bas				
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
Espagne				
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	4,000,000	EUR	4,282,423	0.43
			4,282,423	0.43
Suisse				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
UBS GROUP AG FL.R 23-32 17/03A	3,333,000	EUR	3,582,458	0.36
			16,094,947	1.63
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations à taux variables			107,977,478	10.91
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			853,929,943	86.25
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	2	EUR	3,229	0.00
			3,229	0.00
Luxembourg				
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 des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			85,488,621	8.63
Total Organismes de placement collectif			85,488,621	8.63
Total du portefeuille-titres			939,418,564	94.88
Coût d'acquisition			927,507,940	



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	27.68
États-Unis d'Amérique	12.20
Luxembourg	11.08
Pays-Bas	7.07
Allemagne	6.14
Espagne	4.72
Royaume-Uni	4.70
Belgique	4.04
Italie	3.22
Suède	2.71
Danemark	2.23
Irlande	2.19
Suisse	1.92
Autriche	1.25
Australie	1.23
Japon	1.20
Finlande	0.76
Norvège	0.53
	94.88

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	66.92
Fonds d'investissement	8.94
Télécommunication	3.10
Services divers	2.13
Matériaux de construction	1.70
Énergie et eau	1.54
Industrie pharmaceutique	1.52
Immobilier	1.49
Internet et services d'Internet	1.40
Distribution, commerce de détail	1.30
Articles de bureaux et ordinateurs	1.07
Électronique et semi-conducteurs	0.72
Électrotechnique	0.68
Obligations d'États, Provinces et communes	0.51
Chimie	0.47
Industrie agro-alimentaire	0.41
Textile et habillement	0.39
Restauration, industrie hôtelière	0.30
Assurance	0.28
	94.88



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
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
Autriche				
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
Belgique				
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
Bulgarie				
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
Canada				
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
Chili				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35	3,002,681	EUR	2,992,510	0.36
			2,992,510	0.36
Croatie				
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
Danemark				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
			9.801.540	1,18
Finlande				
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
France				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Allemagne				
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
Hongrie				
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
Indonésie				
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
Irlande				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Italie				
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
Japon				
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
Luxembourg				
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
Mexique				
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	2,415,000	EUR	2,447,139	0.29
			2,447,139	0.29
Pays-Bas				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Philippines				
PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A	1,500,000	EUR	1,460,911	0.18
			1,460,911	0.18
Pologne				
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
Slovénie				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	7,810,000	EUR	7,812,500	0.94
			7,812,500	0.94
Espagne				
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 NTANDER 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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Suède				
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
Suisse				
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
Émirats arabes unis				
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	1,003,023	0.12
			1,003,023	0.12
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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 des obligations			707,431,306	85.14
Obligations à taux variables				
Australie				
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
Belgique				
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
Canada				
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
Finlande				
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
France				
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
Allemagne				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	1,000,000	EUR	881,689	0.11
			3,474,839	0.42
Irlande				
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
Italie				
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
Luxembourg				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	2,265,000	EUR	2,283,536	0.27
			2,283,536	0.27
Norvège				
DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	500,000	EUR	468,951	0.06
			468,951	0.06
Espagne				
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
Suède				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,964,477	0.24
			1,964,477	0.24
Suisse				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	1,586,000	EUR	1,671,883	0.20
			1,671,883	0.20
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations à taux variables			79,082,820	9.52
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			786,514,126	94.66
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	4,337	EUR	7,003,127	0.84
			7,003,127	0.84
Luxembourg				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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 des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			37,703,028	4.54
Total Organismes de placement collectif			37,703,028	4.54
Total du portefeuille-titres			824,217,154	99.20
Coût d'acquisition			816,429,540	



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	15.24
Espagne	12.86
Italie	10.03
États-Unis d'Amérique	8.89
Pays-Bas	8.33
Luxembourg	8.12
Belgique	6.66
Allemagne	5.75
Royaume-Uni	3.43
Canada	2.96
Finlande	2.73
Bulgarie	1.61
Irlande	1.56
Autriche	1.45
Australie	1.43
Danemark	1.18
Suède	0.95
Slovénie	0.94
Suisse	0.90
Portugal	0.88
Indonésie	0.72
Hongrie	0.48
Croatie	0.47
Chili	0.36
Japon	0.33
Pologne	0.31
Mexique	0.29
Philippines	0.18
Émirats arabes unis	0.12
Norvège	0.06
	99.20

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	38.18
Obligations d'États, Provinces et communes	33.17
Fonds d'investissement	4.54
Organisations supranationales	3.67
Télécommunication	2.45
Énergie et eau	1.87
Services divers	1.54
Assurance	1.39
Industrie pharmaceutique	1.38
Immobilier	1.26
Tabac et boissons alcoolisées	1.11
Biens de consommation divers	1.07
Industrie agro-alimentaire	1.06
Transport	0.98
Matériaux de construction	0.91
Distribution, commerce de détail	0.76
Électrotechnique	0.56
Internet et services d'Internet	0.54
Construction de machines et appareils	0.46
Articles de bureaux et ordinateurs	0.42
Électronique et semi-conducteurs	0.37
Art graphique, maison d'édition	0.35
Chimie	0.33
Papier et bois	0.30
Autres	0.20
Pétrole	0.18

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique (en % des actifs nets)

Restauration, industrie hôtelière

0.17

99.20



CANDRIAM BONDS Euro Government

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
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
Belgique				
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
Bulgarie				
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
Croatie				
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
Finlande				
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
France				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Allemagne				
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
Irlande				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Italie				
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
Luxembourg				
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
Pays-Bas				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Slovénie				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	13,618,000	EUR	13,622,358	0.98
			13,622,358	0.98
Espagne				
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
Royaume-Uni				
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 des obligations			1,371,394,707	99.12
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			1,371,394,707	99.12
Total du portefeuille-titres			1,371,394,707	99.12
Coût d'acquisition			1,412,406,293	



CANDRIAM BONDS Euro Government

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

Italie	23.41
France	17.05
Allemagne	16.78
Espagne	14.63
Belgique	6.66
Autriche	5.35
Pays-Bas	3.73
Luxembourg	2.78
Finlande	2.07
Irlande	1.58
Bulgarie	1.50
Portugal	1.37
Slovénie	0.98
Croatie	0.84
Royaume-Uni	0.39
	99.12

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	87.82
Banques et autres institutions financières	5.43
Organisations supranationales	4.34
Autres	1.19
Transport	0.20
Articles de bureaux et ordinateurs	0.14
	99.12



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Belgique				
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	4,966,000	EUR	5,115,526	0.17
			5,115,526	0.17
République tchèque				
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	52,122,000	EUR	53,042,757	1.76
			53,042,757	1.76
Finlande				
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	21,000,000	EUR	21,089,040	0.70
			21,089,040	0.70
France				
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
Allemagne				
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
Irlande				
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
Israël				
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
Italie				
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
Luxembourg				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Pays-Bas				
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
Pologne				
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
Espagne				
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
Suède				
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
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	61,174,000	EUR	60,422,004	2.00
			227,907,825	7.54
Total des obligations			2,210,275,496	73.15
Obligations convertibles				
Espagne				
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 obligations convertibles			10,885,389	0.36
Obligations à taux variables				
France				
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
Allemagne				
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	42,855,069	EUR	44,746,094	1.48
			44,746,094	1.48
Italie				
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
Mexique				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	23,012,000	USD	19,399,749	0.64
			19,399,749	0.64
Pays-Bas				
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
Espagne				
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	24,100,000	EUR	24,642,250	0.82
			24,642,250	0.82
Suède				
ASSEMBLIN GROUP AB FL.R 24-31 01/07Q	12,000,000	EUR	11,996,596	0.40
			11,996,596	0.40
Royaume-Uni				
VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	14,782,000	GBP	17,245,652	0.57
			17,245,652	0.57

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Total des obligations à taux variables			627,739,113	20.78
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			2,848,899,998	94.29
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	56,096	EUR	90,580,522	3.00
			90,580,522	3.00
Luxembourg				
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 des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			206,463,926	6.83
Total Organismes de placement collectif			206,463,926	6.83
Total du portefeuille-titres			3,055,363,924	101.12
Coût d'acquisition			3,001,602,443	



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	15.64
Pays-Bas	14.40
Luxembourg	13.77
Italie	11.19
États-Unis d'Amérique	7.54
Royaume-Uni	7.04
Allemagne	6.60
Portugal	5.09
Espagne	4.46
Suède	4.29
Israël	3.95
Irlande	2.48
République tchèque	1.76
Pologne	1.39
Finlande	0.70
Mexique	0.64
Belgique	0.17
Total	101.12

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	50.68
Télécommunication	10.97
Fonds d'investissement	9.27
Énergie et eau	8.04
Internet et services d'Internet	4.10
Industrie pharmaceutique	3.86
Textile et habillement	2.78
Industrie aéronautique et spatiale	1.76
Industries d'emballage	1.65
Restauration, industrie hôtelière	1.54
Soins de santé	1.44
Organisations supranationales	1.25
Services divers	0.91
Divers biens d'équipement	0.66
Électrotechnique	0.65
Matériaux de construction	0.64
Art graphique, maison d'édition	0.52
Papier et bois	0.22
Articles de bureaux et ordinateurs	0.10
Distribution, commerce de détail	0.09
Total	101.12



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
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
Belgique				
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
Bulgarie				
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
Canada				
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
Chili				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35	487,936	EUR	486,283	0.38
			486,283	0.38
Croatie				
CROATIA GOVERNMENT I 3.375 24-34 12/03A	1,200,000	EUR	1,232,441	0.95
			1,232,441	0.95
Danemark				
CARLSBERG BREWERIES A 4.25 23-33 05/10A	300,000	EUR	319,760	0.25
			319,760	0.25
Finlande				
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
France				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Allemagne				
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
Irlande				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Italie				
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
Luxembourg				
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
Mexique				
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
Pays-Bas				
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
Nouvelle-Zélande				
AUCKLAND COUNCIL 3.0 24-34 18/03A	700,000	EUR	691,076	0.54
			691,076	0.54

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Philippines				
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
Slovénie				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	1,302,000	EUR	1,302,417	1.01
			1,302,417	1.01
Espagne				
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
Suisse				
UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	100,000	EUR	86,709	0.07
			86,709	0.07
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
AT&T 4.3 23-34 18/11A	300,000	EUR	315,160	0.24
BANQUE INTERNATIONALE 0.625 16-33 12/01A	400,000	EUR	342,200	0.26
BANQUE INTERNATIONALE 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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Total des obligations			123,651,162	95.73
Obligations à taux variables				
Belgique				
PROXIMUS 4.75% PERP	300,000	EUR	300,808	0.23
			300,808	0.23
France				
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
Allemagne				
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	200,000	EUR	176,338	0.14
			176,338	0.14
Pays-Bas				
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
Royaume-Uni				
HSBC FL.R 23-33 23/05A	500,000	EUR	540,803	0.42
			540,803	0.42
Total des obligations à taux variables			2,313,616	1.79
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			125,964,778	97.52
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,240	EUR	2,002,278	1.55
			2,002,278	1.55
Luxembourg				
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 des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			3,017,506	2.34
Total Organismes de placement collectif			3,017,506	2.34
Total du portefeuille-titres			128,982,284	99.86
Coût d'acquisition			135,892,857	



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	18.70
Italie	12.86
Espagne	12.82
Allemagne	10.29
Belgique	9.39
Pays-Bas	7.77
Luxembourg	6.20
États-Unis d'Amérique	6.06
Canada	2.51
Autriche	2.50
Irlande	1.97
Bulgarie	1.90
Finlande	1.57
Slovénie	1.01
Croatie	0.95
Portugal	0.87
Royaume-Uni	0.73
Nouvelle-Zélande	0.54
Mexique	0.41
Chili	0.38
Danemark	0.25
Philippines	0.13
Suisse	0.07
	99.86

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	61.41
Banques et autres institutions financières	17.83
Organisations supranationales	8.73
Fonds d'investissement	2.34
Assurance	1.33
Énergie et eau	1.28
Télécommunication	1.12
Restauration, industrie hôtelière	0.71
Tabac et boissons alcoolisées	0.71
Industrie pharmaceutique	0.61
Immobilier	0.56
Industrie agro-alimentaire	0.48
Services divers	0.47
Construction de machines et appareils	0.39
Distribution, commerce de détail	0.39
Autres	0.35
Transport	0.32
Électronique et semi-conducteurs	0.24
Biens de consommation divers	0.23
Articles de bureaux et ordinateurs	0.23
Industrie automobile	0.12
	99.86



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Belgique				
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
Bulgarie				
BULGARIA 2.625 15-27 26/03A	1,000,000	EUR	1,006,345	0.30
			1,006,345	0.30
Canada				
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
Chili				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	3,000,000	EUR	2,892,293	0.85
			2,892,293	0.85
Danemark				
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
Finlande				
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
France				
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
Allemagne				
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	400,000	EUR	400,114	0.12

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Indonésie				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	1,700,000	EUR	1,656,685	0.49
			1,656,685	0.49
Irlande				
CRH SMW FINANCE DAC 4.0 23-27 11/07A	2,425,000	EUR	2,499,617	0.74
			2,499,617	0.74
Italie				
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
Japon				
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
Luxembourg				
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
Pays-Bas				
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
Pologne				
POLAND 0.875 15-27 10/05A	1,500,000	EUR	1,469,723	0.43

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Espagne				
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
Suède				
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
Suisse				
UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A	2,000,000	EUR	1,893,873	0.56
			1,893,873	0.56
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations			244.849.549	72.30
Obligations à taux variables				
Australie				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Belgique				
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
Canada				
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
France				
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
Allemagne				
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
Irlande				
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	1,500,000	EUR	1,497,379	0.44
			1,497,379	0.44
Italie				
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
Luxembourg				
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	1,000,000	EUR	1,003,619	0.30
			1,003,619	0.30
Pays-Bas				
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
Espagne				
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
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations à taux variables			68,749,282	20.30
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			313,598,831	92.60

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	5,395	EUR	8,711,522	2.57
			8,711,522	2.57
Luxembourg				
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	7,300	EUR	12,053,614	3.56
			12,053,614	3.56
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			20,765,136	6.13
Total Organismes de placement collectif			20,765,136	6.13
Total du portefeuille-titres			334,363,967	98.73
Coût d'acquisition			328,105,683	



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

Italie	15.03
France	14.21
États-Unis d'Amérique	12.10
Pays-Bas	11.13
Espagne	10.43
Luxembourg	5.73
Allemagne	5.71
Belgique	5.01
Royaume-Uni	3.16
Canada	2.95
Australie	2.13
Suède	2.12
Finlande	1.74
Danemark	1.68
Irlande	1.18
Pologne	1.02
Chili	0.85
Portugal	0.76
Suisse	0.56
Indonésie	0.49
Japon	0.44
Bulgarie	0.30
Total	98.73

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	47.28
Obligations d'États, Provinces et communes	21.05
Fonds d'investissement	6.13
Énergie et eau	4.57
Internet et services d'Internet	2.56
Électronique et semi-conducteurs	1.86
Assurance	1.50
Transport	1.39
Tabac et boissons alcoolisées	1.34
Organisations supranationales	1.21
Articles de bureaux et ordinateurs	1.19
Immobilier	1.15
Industrie pharmaceutique	0.90
Biens de consommation divers	0.87
Services divers	0.76
Art graphique, maison d'édition	0.67
Industrie automobile	0.64
Industrie agro-alimentaire	0.57
Papier et bois	0.57
Télécommunication	0.55
Matériaux de construction	0.54
Distribution, commerce de détail	0.44
Chimie	0.42
Électrotechnique	0.29
Autres	0.27
Total	98.73



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Belgique				
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
Danemark				
AP MOLLER MAERSK 1.75 18-26 16/03A	30,458,000	EUR	30,351,404	1.09
			30,351,404	1.09
Finlande				
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
France				
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
Allemagne				
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
Irlande				
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
Italie				
SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02U	1,400,000	EUR	1,396,186	0.05
			1,396,186	0.05
Luxembourg				
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
Pays-Bas				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Espagne				
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
Suède				
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
Suisse				
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
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations			600,622,286	21.54
Obligations à taux variables				
Australie				
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
Belgique				
BELFIUS SANV E3R+0.5% 13-09-27	66,000,000	EUR	66,093,593	2.37
			66,093,593	2.37
Canada				
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
Danemark				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Finlande				
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
France				
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
Allemagne				
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 AKTIENGESELLSCHAFT 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 FINANCIA 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
Italie				
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
Japon				
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
Luxembourg				
TRATON FINANCE LUX FL.R 23-26 21/01Q	21,000,000	EUR	21,057,075	0.76
			21,057,075	0.76
Pays-Bas				
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 FINANCIE 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
Espagne				
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
Suède				
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
Suisse				
UBS GROUP AG E3R+0.98% 12-05-29	25,500,000	EUR	25,662,690	0.92
			25,662,690	0.92

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations à taux variables			2,145,592,722	76.93
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			2,746,215,008	98.47
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,615	0.00
			1,615	0.00
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			1,615	0.00
Total Organismes de placement collectif			1,615	0.00
Total du portefeuille-titres			2,746,216,623	98.47
Coût d'acquisition			2,743,695,465	



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	13.91
Royaume-Uni	13.09
Canada	11.78
Pays-Bas	9.87
France	7.84
Australie	6.53
Allemagne	6.40
Italie	5.12
Espagne	5.05
Danemark	4.66
Belgique	3.79
Finlande	2.15
Irlande	2.02
Portugal	1.97
Luxembourg	1.87
Suisse	1.30
Suède	0.93
Japon	0.20
	98.47

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	79.26
Énergie et eau	4.56
Transport	4.41
Articles de bureaux et ordinateurs	2.17
Fonds d'investissement	1.67
Industrie pharmaceutique	1.07
Immobilier	0.97
Services divers	0.88
Autres	0.78
Construction de machines et appareils	0.73
Télécommunication	0.69
Obligations d'États, Provinces et communes	0.51
Art graphique, maison d'édition	0.32
Assurance	0.18
Internet et services d'Internet	0.14
Papier et bois	0.13
Distribution, commerce de détail	0.00
	98.47



CANDRIAM BONDS Global Government

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
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
Belgique				
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
Canada				
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
Chili				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	500,000	EUR	432,459	0.18
			432,459	0.18
Danemark				
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
France				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Global Government

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Allemagne				
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
Hongrie				
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	338,000	EUR	330,926	0.14
			330,926	0.14
Irlande				
IRELAND 3 23-43 18/10A	720,000	EUR	685,969	0.29
			685,969	0.29
Italie				
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
Japon				
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
Pays-Bas				
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
Nouvelle-Zélande				
NEW ZEALAND 4.25 22-34 15/05S	2,300,000	NZD	1,173,252	0.50
			1,173,252	0.50

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Global Government

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Espagne				
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
Suède				
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
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Global Government

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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 des obligations			219,995,256	92.95
Obligations à taux variables				
Afrique du Sud				
REPUBLIQUE SUDAFRICAIN 1.875% 28-02-33	36,000,000	ZAR	2,216,434	0.94
			2,216,434	0.94
Total des obligations à taux variables			2,216,434	0.94
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			222,211,690	93.89
Total du portefeuille-titres			222,211,690	93.89
Coût d'acquisition			237,728,191	



CANDRIAM BONDS Global Government

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	42.11
Japon	11.06
Allemagne	10.80
Royaume-Uni	6.04
Italie	5.38
France	5.35
Espagne	4.42
Belgique	1.95
Canada	1.76
Australie	1.38
Afrique du Sud	0.94
Danemark	0.76
Pays-Bas	0.75
Nouvelle-Zélande	0.50
Irlande	0.29
Chili	0.18
Hongrie	0.14
Suède	0.10
	93.89

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	92.07
Banques et autres institutions financières	1.06
Organisations supranationales	0.76
	93.89



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
OMV AG 4.3702% PERP	27,500,000	EUR	27,593,809	1.71
			27,593,809	1.71
Bermudes				
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
Canada				
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
France				
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	10,000,000	EUR	9,992,652	0.62
			9,992,652	0.62
Irlande				
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	16,607,000	EUR	16,645,411	1.03
			16,645,411	1.03
Israël				
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	12,500,000	EUR	12,530,505	0.78
			12,530,505	0.78
Italie				
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
Luxembourg				
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
Mexique				
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	25,055,000	USD	21,603,815	1.34
			21,603,815	1.34
Pays-Bas				
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
Pologne				
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
Espagne				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	23,643,000	EUR	24,603,030	1.52
			24,603,030	1.52
Suède				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	3,826,000	EUR	3,974,437	0.25
			25,149,191	1.56
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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 des obligations			1,336,193,317	82.68
Obligations à taux variables				
France				
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
Allemagne				
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
Mexique				
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
États-Unis d'Amérique				
SEMPRA ENERGY 6.875% 01-10-54	11,080,000	USD	9,550,388	0.59
			9,550,388	0.59
Total des obligations à taux variables			124,342,916	7.69
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			1,460,536,233	90.38
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	60,110	EUR	97,062,468	6.01
			97,062,468	6.01
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			97,062,468	6.01
Total Organismes de placement collectif			97,062,468	6.01
Total du portefeuille-titres			1,557,598,701	96.38
Coût d'acquisition			1,602,789,403	



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	46.11
France	8.95
Canada	8.02
Royaume-Uni	5.09
Luxembourg	4.75
Italie	4.57
Pays-Bas	3.20
Mexique	2.55
Portugal	2.42
Allemagne	1.75
Autriche	1.71
Bermudes	1.70
Suède	1.56
Espagne	1.52
Irlande	1.03
Israël	0.78
Pologne	0.68
	96.38

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	39.48
Télécommunication	13.00
Fonds d'investissement	6.01
Internet et services d'Internet	4.58
Matériaux de construction	4.31
Restauration, industrie hôtelière	4.01
Énergie et eau	3.95
Pétrole	3.92
Services divers	2.44
Biens de consommation divers	2.18
Soins de santé	1.79
Immobilier	1.65
Industries d'emballage	1.51
Organisations supranationales	1.34
Pneus et caoutchouc	1.32
Industrie pharmaceutique	1.23
Transport	1.11
Papier et bois	0.93
Industrie agro-alimentaire	0.76
Électronique et semi-conducteurs	0.50
Distribution, commerce de détail	0.38
	96.38



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
France				
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	2,500,000	EUR	3,008,556	4.22
			3,008,556	4.22
Allemagne				
GERMANY 0.50 14-30 15/04A	1,300,000	EUR	1,679,007	2.36
			1,679,007	2.36
Royaume-Uni				
UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	4,900,000	GBP	5,104,157	7.16
			5,104,157	7.16
Total des obligations			9,791,720	13.74
Obligations à taux variables				
France				
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	2,400,000	EUR	3,385,000	4.75
			3,385,000	4.75
Italie				
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
Japon				
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
Afrique du Sud				
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
États-Unis d'Amérique				
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 des obligations à taux variables			58,061,570	81.45

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			67,853,290	95.19
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,615	0.00
			1,615	0.00
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			1,615	0.00
Total Organismes de placement collectif			1,615	0.00
Total du portefeuille-titres			67,854,905	95.19
Coût d'acquisition			69,772,081	



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	60.98
Italie	9.96
France	8.97
Royaume-Uni	7.16
Japon	3.09
Allemagne	2.36
Espagne	1.80
Afrique du Sud	0.86
	95.19

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	95.19
Fonds d'investissement	0.00
	95.19



CANDRIAM BONDS International

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
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
Autriche				
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
Belgique				
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
Bulgarie				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	100,000	EUR	111,118	0.11
			111,118	0.11
Canada				
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
Chili				
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
République tchèque				
CZECH REPUBLIC 1.75 21-32 23/06A	5,280,000	CZK	185,595	0.19
			185,595	0.19
Danemark				
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
Finlande				
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
France				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS International

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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
Allemagne				
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
Hongrie				
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
Indonésie				
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	300,000	USD	223,132	0.22
			223,132	0.22
Irlande				
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
Italie				
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
Japon				
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
Luxembourg				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS International

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Mexique				
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
Pays-Bas				
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
Nouvelle-Zélande				
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
Slovaquie				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	290,473	EUR	299,823	0.30
			299,823	0.30
Slovénie				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	4,000	EUR	3,472	0.00
			3,472	0.00
Corée du Sud				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	300,000	EUR	290,910	0.29
			290,910	0.29
Espagne				
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
Suède				
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	1,200,000	SEK	98,124	0.10
			98,124	0.10
Suisse				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	150,000	CHF	195,315	0.20
			195,315	0.20
Émirats arabes unis				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	150,000	EUR	141,065	0.14

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS International

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
			141,065	0.14
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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
MERCEDESSENZ 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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS International

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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 des obligations			82,485,493	82.69
Obligations à taux variables				
Australie				
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	400,000	EUR	400,254	0.40
			400,254	0.40
Belgique				
KBC GROUPE SA FL.R 20-26 10/09A	500,000	EUR	497,910	0.50
			497,910	0.50
Canada				
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
Finlande				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	126,000	EUR	131,977	0.13
			131,977	0.13
France				
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
Allemagne				
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
Irlande				
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	218,000	EUR	228,472	0.23
			228,472	0.23
Italie				
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
Afrique du Sud				
REPUBLIQUE SUDAFRICAIN 1.875% 28-02-33	15,000,000	ZAR	923,514	0.93
			923,514	0.93

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS International

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Espagne				
BBVA FL.R 23-31 13/01A	200,000	EUR	213,092	0.21
			213,092	0.21
Suède				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	500,000	EUR	491,119	0.49
			491,119	0.49
Royaume-Uni				
NATWEST GROUP 6.016% 02-03-34	200,000	USD	180,493	0.18
			180,493	0.18
États-Unis d'Amérique				
AMEX 5.043% 01-05-34	200,000	USD	172,145	0.17
			172,145	0.17
Total des obligations à taux variables			5,935,925	5.95
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			88,421,418	88.64
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
Luxembourg				
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	1,250	EUR	2,114,801	2.12
			2,114,801	2.12
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			2,114,801	2.12
Total Organismes de placement collectif			2,114,801	2.12
Total du portefeuille-titres			90,536,219	90.76
Coût d'acquisition			98,339,956	



CANDRIAM BONDS International

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	36.02
France	7.46
Espagne	5.21
Pays-Bas	5.09
Italie	4.89
Japon	4.25
Luxembourg	4.08
Royaume-Uni	3.92
Canada	3.30
Allemagne	3.21
Belgique	2.37
Australie	2.22
Autriche	1.11
Afrique du Sud	0.93
Chili	0.91
Danemark	0.68
Hongrie	0.62
Portugal	0.62
Mexique	0.61
Irlande	0.60
Suède	0.59
Finlande	0.49
Slovaquie	0.30
Corée du Sud	0.29
Indonésie	0.22
Suisse	0.20
République tchèque	0.19
Émirats arabes unis	0.14
Nouvelle-Zélande	0.12
Bulgarie	0.11
Slovénie	0.00
	90.76

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	46.15
Banques et autres institutions financières	20.72
Organisations supranationales	6.92
Télécommunication	2.23
Fonds d'investissement	2.12
Énergie et eau	1.68
Électronique et semi-conducteurs	1.28
Biens de consommation divers	1.17
Industrie pharmaceutique	1.17
Industrie agro-alimentaire	0.99
Immobilier	0.93
Autres	0.73
Assurance	0.54
Soins de santé	0.50
Internet et services d'Internet	0.49
Articles de bureaux et ordinateurs	0.44
Restauration, industrie hôtelière	0.42
Transport	0.41
Électrotechnique	0.40
Distribution, commerce de détail	0.37
Tabac et boissons alcoolisées	0.31
Industrie automobile	0.26

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS International

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique (en % des actifs nets)

Construction de machines et appareils	0.24
Services divers	0.21
Chimie	0.10
	90.76



CANDRIAM BONDS Total Return

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
ERSTE GROUP BANK 7.0000 24-49 31/12S	800,000	EUR	847,198	0.35
			847,198	0.35
Belgique				
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
Bermudes				
NCL CORPORATION 8.1250 23-29 15/01S	200,000	USD	179,717	0.07
			179,717	0.07
Canada				
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
Chili				
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
République tchèque				
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	500,000	USD	456,269	0.19
			456,269	0.19
Égypte				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	500,000	USD	367,720	0.15
			367,720	0.15
France				
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
Allemagne				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Total Return

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	500,000	USD	397,452	0.16
			397,452	0.16
Irlande				
LINDE PUBLIC LIMITED 3.625 23-34 12/06A	1,000,000	EUR	1,021,213	0.42
			1,021,213	0.42
Italie				
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
Japon				
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
Luxembourg				
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
Pays-Bas				
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
Norvège				
DNB BANK A 3.0% 15-01-31 EMTN	1,000,000	EUR	1,008,472	0.41
			1,008,472	0.41
Espagne				
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
Suède				
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
Émirats arabes unis				
1ST ABU DHABI FIX TO FLOAT 20-XX XX/XXS	1,000,000	USD	843,534	0.34
			843,534	0.34
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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 FINANCIA 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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Total Return

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
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 des obligations			175,829,344	71.64
Obligations à taux variables				
Australie				
CW BK AUST FL.R 24-34 04/06A	1,000,000	EUR	1,030,006	0.42
			1,030,006	0.42
Belgique				
KBC GROUPE 6.25% PERP	800,000	EUR	822,629	0.34
			822,629	0.34
Îles Caïman				
DIB TIER 1 SUKUK FL.R 21-XX 19/10S	500,000	USD	408,468	0.17
			408,468	0.17
France				
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
Allemagne				
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
Italie				
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
Pays-Bas				
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
Afrique du Sud				
REPUBLIQUE SUDAFRICAIN 1.875% 28-02-33	46,000,000	ZAR	2,832,110	1.15
			2,832,110	1.15
Espagne				
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
Royaume-Uni				
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 des obligations à taux variables			26,925,518	10.97
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			202,754,862	82.61

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS Total Return

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
Luxembourg				
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 des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			19,128,327	7.79
Total Organismes de placement collectif			19,128,327	7.79
Total du portefeuille-titres			221,883,189	90.41
Coût d'acquisition			221,321,277	



CANDRIAM BONDS Total Return

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	16.72
États-Unis d'Amérique	14.00
Allemagne	13.49
Belgique	8.91
Luxembourg	8.83
Italie	6.30
Espagne	6.15
Pays-Bas	3.96
Chili	2.42
Royaume-Uni	2.24
Japon	1.94
Afrique du Sud	1.15
Suède	0.84
Canada	0.55
Australie	0.42
Irlande	0.42
Norvège	0.41
Autriche	0.35
Émirats arabes unis	0.34
Portugal	0.25
République tchèque	0.19
Îles Caïman	0.17
Guatemala	0.16
Égypte	0.15
Bermudes	0.07
Total	90.41

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	39.11
Banques et autres institutions financières	24.02
Fonds d'investissement	7.79
Organisations supranationales	6.10
Autres	2.06
Télécommunication	1.72
Immobilier	1.46
Biens de consommation divers	1.24
Internet et services d'Internet	1.13
Énergie et eau	1.02
Industrie pharmaceutique	0.81
Services divers	0.62
Industrie agro-alimentaire	0.60
Articles de bureaux et ordinateurs	0.57
Matériaux de construction	0.40
Électronique et semi-conducteurs	0.40
Soins de santé	0.32
Électrotechnique	0.22
Textile et habillement	0.22
Papier et bois	0.21
Assurance	0.20
Distribution, commerce de détail	0.12
Restauration, industrie hôtelière	0.07
Total	90.41



CANDRIAM BONDS US Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
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
Canada				
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
Îles Caïman				
ALIBABA GROUP HOLDIN 2.7 21-41 09/02S	1,410,000	USD	982,358	0.40
			982,358	0.40
France				
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
Irlande				
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
Japon				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.766% 13-01-33	460,000	USD	483,822	0.20
			483,822	0.20
Luxembourg				
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
Mexique				
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
Pays-Bas				
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
République populaire de Chine				
ALIBABA GROUP 5.625% 26-11-54	1,000,000	USD	976,390	0.40
			976,390	0.40
Singapour				
IBM INTL CAPITAL PTE 4.9 24-34 05/02S	200,000	USD	199,697	0.08
			199,697	0.08
Espagne				
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
Suisse				
UBS GROUP AG 3.091% 14-05-32	550,000	USD	499,726	0.20
			499,726	0.20
Royaume-Uni				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
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
États-Unis d'Amérique				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
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 des obligations			206,474,668	83.73
Obligations à taux variables				
Canada				
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
Allemagne				
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
Royaume-Uni				
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
États-Unis d'Amérique				
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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
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 des obligations à taux variables			24,836,878	10.07
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			231,311,546	93.81
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
Luxembourg				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	497	EUR	1,132,135	0.46
			1,132,135	0.46
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			1,132,135	0.46
Total Organismes de placement collectif			1,132,135	0.46
Total du portefeuille-titres			232,443,681	94.26
Coût d'acquisition			230,464,686	



CANDRIAM BONDS US Corporate

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	80.02
Royaume-Uni	4.74
Allemagne	1.66
Canada	1.62
Irlande	1.49
Luxembourg	0.84
Pays-Bas	0.77
Espagne	0.67
Mexique	0.45
France	0.41
Îles Caïman	0.40
République populaire de Chine	0.40
Australie	0.31
Japon	0.20
Suisse	0.20
Singapour	0.08
	94.26

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	65.52
Énergie et eau	2.97
Immobilier	2.87
Construction de machines et appareils	2.22
Télécommunication	2.18
Industrie pharmaceutique	1.98
Industrie agro-alimentaire	1.63
Matériaux de construction	1.50
Articles de bureaux et ordinateurs	1.40
Internet et services d'Internet	1.33
Restauration, industrie hôtelière	1.16
Distribution, commerce de détail	1.15
Électrotechnique	1.11
Électronique et semi-conducteurs	0.92
Industrie automobile	0.87
Services divers	0.84
Pétrole	0.83
Biens de consommation divers	0.75
Biotechnologie	0.62
Assurance	0.60
Fonds d'investissement	0.46
Art graphique, maison d'édition	0.36
Tabac et boissons alcoolisées	0.32
Industrie minière et sidérurgie & chimie	0.29
Soins de santé	0.21
Textile et habillement	0.09
Papier et bois	0.08
	94.26



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 30 juin 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme (suite)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
EUR	408,987	GBP	350,000	16/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	748
						748

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme (suite)

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes (suite)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme (suite)

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en USD)
USD	1,030,557	EUR	900,000	15/07/2025	J.P. Morgan SE	(26,815)
						(26,815)

Veuillez vous référer à la Note 12 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats de change à terme. Ces opérations sur contrats de change à terme sont principalement affectées aux catégories d'actions couvertes contre le risque de change.



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Non-Deliverable Forwards (« NDF »)

Au 30 juin 2025, les contrats NDF ouverts sont les suivants :

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (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

Veuillez vous référer à la Note 12 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats de change à terme.



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Futures

Au 30 juin 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
(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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
(50)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	5,011,350	34,500
					34,500

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)
Futures sur obligations					
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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
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)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Futures (suite)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
(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)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Futures (suite)

CANDRIAM BONDS Global Government

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
(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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
(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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
(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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur obligations					
(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

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)
Futures sur obligations					
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



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Futures (suite)

CANDRIAM BONDS US Corporate (suite)

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (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)

Veuillez vous référer à la Note 11 concernant les liquidités auprès de la banque et du courtier se rapportant aux futures.



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence

Au 30 juin 2025, les contrats CFD ouverts sont les suivants :

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Quantité	Position	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
	longue/ courte					
5,000,000	Short	EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	BNP Paribas Paris	4,958,458	11,173
5,000,000	Short	USD	DOLLAR GENERAL 5.0% 01-11-32	BNP Paribas Paris	4,242,253	(96,215)
6,000,000	Short	EUR	SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	BNP Paribas Paris	5,769,195	(996)
6,000,000	Short	USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE LLC 6.15% 01-02-36	BNP Paribas Paris	5,128,692	(115,467)
8,000,000	Short	EUR	AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	BNP Paribas Paris	8,931,955	11,332
15,000,000	Short	EUR	Nissan Motor Co Ltd 3.201% 17-09- 28	BNP Paribas Paris	14,303,298	1,968
15,000,000	Short	USD	CARNIVAL CORPORATION 6.0% 01- 05-29	BNP Paribas Paris	12,794,228	(90,970)
5,500,000	Short	EUR	ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	BNP Paribas Paris	5,201,027	59,273
11,000,000	Short	EUR	HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 4.0% 12-03-30	BNP Paribas Paris	10,959,595	(61,056)
						(280,958)

Veuillez vous reporter à la Note 11 concernant les Liquidités auprès du courtier concernant les contrats CFD.



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Credit Default Swap (« CDS »)

Au 30 juin 2025, les positions ouvertes sur « credit default swaps » sont les suivantes :

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Credit Default Swaps (« CDS ») (suite)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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

Description/sous-jacent	Contrepartie	Notionnel	Maturité	Devise	Protection Achat/Vente	Spread	Non réalisé (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)

Pour plus de détails concernant les garanties, veuillez vous référer à la Note 12 dans la section « Autres notes aux états financiers ».



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Total Return Swaps (« TRS »)

Au 30 juin 2025, les positions ouvertes sur « Total Return Swaps » sont les suivantes :

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Non réalisé (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	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Non réalisé (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

Pour plus de détails concernant les garanties, veuillez vous référer à la Note 12 dans la section « Autres notes aux états financiers ».



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Interest Rate Swaps (« IRS »)

Au 30 juin 2025, les positions ouvertes sur « Interest Rate Swaps » sont les suivantes :

CANDRIAM BONDS Global Government

Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Non réalisé (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	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Non réalisé (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	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Non réalisé (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	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Non réalisé (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	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Non réalisé (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

Pour plus de détails concernant les garanties, veuillez vous référer à la Note 12 dans la section « Autres notes aux états financiers ».



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité

CANDRIAM BONDS (ci-après « la SICAV » ou le « Fonds »), est une Société d'Investissement à Capital Variable constituée conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif (« la Loi »), telle que modifiée.

Ses statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg et ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 24 août 1989. Ils ont été modifiés à plusieurs reprises et notamment le 6 juillet 2020 pour la dernière fois. Les modifications correspondantes ont été publiées au Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA).

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-30659.

Le capital de la SICAV est à tout moment égal au total de ses actifs nets et est représenté par des actions émises sans désignation de valeur nominale et entièrement libérées.

La SICAV est un fonds à compartiments multiples, c'est-à-dire qu'elle est composée de plusieurs compartiments dont chacun représente un ensemble spécifique d'actifs et de passifs et correspond à une politique d'investissement distincte.

La structure à compartiments multiples offre aux investisseurs non seulement l'avantage de pouvoir choisir entre différents compartiments, mais aussi la possibilité de passer d'un compartiment à l'autre. Dans chaque compartiment, la SICAV pourra émettre des actions de classes différentes se distinguant notamment par des droits et commissions différentes ou par leur politique de distribution. Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Les compartiments suivants sont actuellement disponibles aux investisseurs :

Compartiment	Devise de référence
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 mars 2022, la classe d'actions PI (LU1838941703) du compartiment CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes a atteint les limites de sa capacité de gestion. De ce fait, le Conseil d'administration a décidé, avec prise d'effet au 1er juin 2022, de ne plus ouvrir cette classe d'actions à de nouveaux investisseurs. Les souscriptions soumises à la date limite du 31 mai 2022 ont été les dernières acceptées.

Les classes qui sont émises sont les suivantes :

- La classe **BF** est réservée aux OPC de type « nourricier de droit belge » approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.
- La classe **Classique** est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.
- La classe **CS** est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales, sans frais d'émission, via des distributeurs et/ou des intermédiaires approuvés par la Société de Gestion.
- La Classe **I** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels.
- La classe **I2** est une classe d'actions, sans commission de performance, réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels.
- La classe **PI** est réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent avant que le compartiment n'ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion. La souscription initiale minimale est de 1.000.000 EUR, ou l'équivalent en devises pour les classes libellées en devises étrangères. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'administration, pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation. Cette classe restera ouverte à la souscription jusqu'à la survenue d'un des événements suivants : (i) la durée fixée par le Conseil d'Administration est écoulée (ii) le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, telle que définie par le Conseil d'Administration, (iii) le Conseil d'Administration a décidé, pour des motifs justifiés, de fermer cette classe à la souscription. Le Conseil d'Administration a la faculté de rouvrir cette classe d'actions, à sa discrétion, et sans devoir en informer les investisseurs au préalable.



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité (suite)

- La classe **LOCK** (qui pourra également être dénommée « classe L ») est une classe d'actions à laquelle se greffe un mécanisme visant à limiter le risque de capital encours. Ce mécanisme n'est offert que par Belfius Banque SA (ci-après « Belfius »), seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions. En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais. L'ordre de vente sera globalisé dans le premier cut-off (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entraîné le déclenchement automatique de l'ordre de rachat.
- La classe **N** est réservée à des distributeurs spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **R** est réservée aux intermédiaires financiers (incluant les distributeurs et plateformes) qui :
 - ont des accords différents avec leurs clients aux fins de la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
 - n'ont pas le droit d'accepter et conserver de la Société de Gestion, en raison de leurs lois et règlements applicables ou suite à des conventions avec leurs clients, des droits, commissions ou autres avantages monétaires en rapport avec la fourniture des services d'investissement susmentionnés.
- La classe **R2** est réservée :
 - aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne percevront, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
 - aux OPC approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **S** est offerte aux investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est de 25.000.000 EUR (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises différentes. (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même Jour d'évaluation).
- La classe **S2** est offerte aux investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est de 100.000.000 EUR (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même Jour d'évaluation).
- La classe **S3** est offerte aux investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est de 175.000.000 EUR (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en d'autres devises. (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même Jour d'évaluation).
- La classe **S4** est une classe d'actions sans commission de performance, réservée à des investisseurs institutionnels / professionnels, des distributeurs et/ou des intermédiaires, approuvés par la Société de Gestion, qui investissent via des Spezialfonds, dont la souscription initiale minimale est de 75.000.000 EUR ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même Jour d'évaluation).
- La classe **SF** est réservée aux OPC de type « nourricier » approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **V** est réservée aux investisseurs institutionnels, dont la souscription initiale minimale est de 20.000.000 EUR (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en d'autres devises. (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même Jour d'évaluation).
- La classe **V2** est une classe d'actions sans commission de performance, réservée à des investisseurs institutionnels/professionnels, des distributeurs et/ou des intermédiaires, approuvés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est de 20.000.000 EUR ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises (ce montant peut être revu à la discrétion des administrateurs ; dans ce cas, le traitement égalitaire des actionnaires doit être assuré un même Jour d'évaluation).
- La Classe **VB** est réservée à des OPC de droit belge approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **Z** est réservée :
 - aux investisseurs institutionnels/professionnels approuvés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
 - aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

La part dans le bénéfice annuel des détenteurs d'actions de capitalisation est capitalisée tandis que les actions de distribution donnent droit à leurs détenteurs de recevoir une part dans le bénéfice annuel sous la forme d'un dividende en numéraire.

- Classes d'actions couvertes en devises de référence : ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations des taux de change entre la devise de référence du compartiment et la devise dans laquelle la classe d'actions couverte est libellée. L'objectif de ce type de couverture est que la performance de la classe d'actions couverte soit raisonnablement comparable (après ajustement de la différence de taux d'intérêt entre les deux devises) à la performance d'une classe d'actions libellée dans la devise de référence du compartiment. Ce type de couverture est identifié par le suffixe H ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité (suite)

- Classes d'actions couvertes par des actifs : ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations des taux de change entre les devises dans lesquelles les investissements d'un compartiment sont détenus et la devise de la classe d'actions couverte. Ce type de couverture est identifié par le suffixe AH ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.

Les actions émises sont décrites en détail dans la section « Statistiques » des différents compartiments.

Dans le cadre du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR), des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou les investissements durables sont disponibles dans les annexes pertinentes, sous la section (non audité) du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif. Des petits écarts peuvent apparaître dans certains totaux ou sous-totaux des états financiers en raison des règles d'arrondi.

Les valeurs nettes d'inventaire utilisées aux fins des états financiers sont datées du 30 juin 2025.

Les valeurs nettes d'inventaire des compartiments ont été calculées le 1^{er} juillet 2025 sur la base des derniers cours connus au moment de l'évaluation.

a) Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, ou, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur le dernier cours connu du marché principal de cette valeur. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi. Les valeurs mobilières qui ne sont ni cotées ni négociées sur un marché d'actions ou tout autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. Tous les autres avoirs seront évalués par les administrateurs sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée de bonne foi et selon des principes et procédures généralement admis.

Sur la base des circonstances du marché dues à l'invasion de l'Ukraine par la Russie depuis le 24 février 2022, le Conseil d'Administration et la Société de Gestion ont décidé et donné l'instruction de ramener à zéro toutes les obligations russes libellées en roubles locales détenues dans le portefeuille d'investissements. La juste valeur prend en compte les régimes de sanctions en place et leur impact sur la négociabilité et le règlement des titres concernés.

Voici la liste des titres évalués à leur juste valeur au 30 juin 2025 dans CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies :

Description	ISIN	Quantité	Juste valeur (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

Certaines transactions dans ces titres effectuées avant l'invasion n'ont pas été réglées en raison de la fermeture de l'infrastructure de marché survenue entre la date de la transaction et la date de règlement des transactions concernées. En conséquence, le Conseil d'Administration et la Société de Gestion ont décidé et donné l'instruction de constituer une provision pour compenser le montant du règlement de ces transactions. Cette provision tient compte du résultat de l'imposition de sanctions, des contre-mesures du gouvernement russe et de l'impact qu'elles ont eu sur la négociation et le règlement des titres russes, ainsi que de l'incapacité actuelle à régler ces transactions.

Voici la liste de ces transactions au 30 juin 2025 dans CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies :

Description	Date de la transaction	Date de règlement	Type d'opération	Quantité	Prix unitaire	Montant brut de la vente (en RUB)	Intérêts courus (en RUB)	Montant net de la vente (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

Voici la liste des titres évalués à leur juste valeur au 30 juin 2025 dans CANDRIAM BONDS Emerging Markets :

Description	ISIN	Quantité	Juste valeur (en USD)
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	XS0084071421	720,000	0.00

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

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculé(e)s sur la base du coût moyen des investissements vendus.

c) Différence de change

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont converties dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les produits et charges dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment exprimé dans une devise autre que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise aux taux de change en vigueur au jour de l'achat.



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes comptables (suite)

Taux de change utilisés au 30 juin 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) États financiers combinés de la SICAV

L'état combiné des actifs nets de la SICAV ainsi que l'état combiné des variations des actifs nets qui sont exprimés en EUR correspondent à la somme de l'état des actifs nets, de l'état variations des actifs nets de chacun des compartiments convertis dans la devise de la SICAV sur la base des taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les investissements effectués par certains compartiments de la SICAV dans d'autres compartiments de la SICAV n'ont pas été éliminés des états combinés des actifs nets au 30 juin 2025. Au 30 juin 2025, le total des investissements intra-SICAV s'élevait à 128.863.283,00 EUR. Dès lors, les actifs nets combinés à la clôture s'élèveraient à 14.228.396.220,00 EUR si on ne tenait pas compte de ces investissements intra-SICAV.

Compartiment	Investissements intra-SICAV	Montant (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) Évaluation des options et futures

L'évaluation des options et futures admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu ou, si cette option est traitée sur plusieurs marchés, sur le dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les options et futures non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. La valeur d'évaluation des options est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Options (position longue) / (position courte) à la valeur d'évaluation ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de la plus-value / moins-value non réalisée sur options sont présentées dans l'état des variations des actifs nets respectivement sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur options ».

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur futures est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur futures ». Les variations de valeur de marché des futures sont comptabilisées en tant que plus-value / (moins-value) non réalisée à l'état des variations des actifs nets, au poste « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures ».

Les plus-values ou moins-values réalisées, représentant la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur au moment de sa clôture, sont comptabilisés à la clôture ou à l'expiration des futures dans l'état des variations des actifs nets, au poste « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures ».

Pour les détails concernant les options ou contrats à terme financiers en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

f) Évaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / (moins-value) nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Pour les détails concernant les contrats de change à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes comptables (suite)

g) Évaluation des Non-Deliverable Forwards contracts (« NDF »)

Les « Non-Deliverable Forwards » (« NDF ») sont des contrats à court terme portant sur des devises étrangères peu liquides ou non convertibles. Ces contrats sont évalués sur la base des taux de change à terme prévalant à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'échéance. Les bénéfices ou les pertes non réalisées découlant des NDF sont incluses dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Plus-value / (moins- value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les NDF sont généralement cotés et liquidés en USD. Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / (moins-value) nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Pour les détails concernant les contrats à terme non livrables en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

h) Évaluation des Contrats sur différence (« CFD »)

Les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur CFD est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur CFD ». Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD ». Les intérêts reçus et payés sur les CFD sont inclus dans l'état des variations de l'actif net, respectivement sous les rubriques « Intérêts perçus sur CFD » et « Intérêts payés sur CFD ».

Pour les détails concernant les contrats sur différence (CFD) en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Annexes au rapport – Tableau des instruments dérivés ».

i) Évaluation des Credit Default Swaps contracts (« CDS »)

La valeur d'un « credit default swap » est déterminée par comparaison entre les flux futurs actualisés sur la valeur de la prime annuelle, versée par l'acheteur de la protection, et la valeur présente des pertes attendues de l'actif de référence en cas d'événements de crédit précisés dans le contrat de swap. Les bénéfices ou pertes non réalisés(e)s résultant des « credit default swaps » sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs net et l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur swaps ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps ». Les intérêts reçus et payés sur les CDS sont inclus dans l'état des variations de l'actif net, respectivement sous les rubriques « Intérêts perçus sur CDS » et « Intérêts payés sur CDS ».

Pour les détails concernant les credit default swaps en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

j) Évaluation des Total Return Swaps contracts (« TRS »)

Les swaps de rendement total sont évalués par référence à la valeur d'évaluation en fonction de la valeur d'évaluation de l'actif sous-jacent. Les bénéfices ou pertes non réalisés(e)s résultant des swaps de rendement total sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs net et l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur swaps ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps ». Les intérêts reçus et payés sur les TRS sont inclus dans l'état des variations de l'actif net, respectivement sous les rubriques « Intérêts perçus sur CDS » et « Intérêts payés sur CDS ».

Pour les détails concernant les total return swaps en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

k) Évaluation des Interest Rate Swaps contracts (« IRS »)

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à leur juste valeur. Les bénéfices ou pertes non réalisés(e)s résultant des swaps de taux d'intérêt sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets et sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur swaps ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps ». Les intérêts reçus et payés sur les IRS sont inclus dans l'état des variations de l'actif net, respectivement sous les rubriques « Intérêts perçus sur CDS » et « Intérêts payés sur CDS ».

Pour les détails concernant les Interest rate swaps en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes comptables (suite)

i) Prises en pension :

Un contrat de prise en pension est un contrat par lequel, en échange d'un montant en espèces, la SICAV reçoit (achète) des valeurs mobilières à une contrepartie qui accepte de les racheter à un prix et un terme spécifiés entre les deux parties lors de la conclusion du contrat. Un contrat de prise en pension est similaire dans ses effets à un prêt de la SICAV à la contrepartie qui est garanti par des valeurs mobilières.

La SICAV comptabilise l'accord de rachat comme s'il s'agissait d'un prêt, et le présente dans l'État des actifs nets sous le compte « À recevoir sur prise en pension / À payer sur prise en pension ». Tout intérêt à recevoir / à payer (en cas de taux d'intérêt négatif) sur cette opération est comptabilisé en autres actifs / autres passifs dans l'État des actifs nets. Un contrat de prise en pension n'est généralement que de courte durée et n'est pas transférable. La SICAV évalue ce type de contrat au coût, qui, combiné aux intérêts courus, donne une valeur approximative de la valeur de reprise des titres par la contrepartie. Les intérêts reçus ou payés (en cas de taux d'intérêt négatifs) sont comptabilisés dans l'État des variations des actifs nets sous la rubrique « Intérêts sur prise en pension ».

m) Coûts de transaction

Pour la période clôturée au 30 juin 2025, la SICAV a encouru des frais de transaction et des frais de courtage liés à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, autres actifs éligibles et instruments dérivés. Ces charges sont présentées dans l'état des variations des actifs nets au poste « Coûts de transaction ».

En outre, conformément aux pratiques des marchés obligataires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achats ou de ventes de titres. Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le broker lors d'une transaction donnée ne sont pas identiques et leur différence constitue la rémunération du broker.

n) Revenus

Les produits d'intérêts sont comptabilisés conformément aux conditions de l'investissement sous-jacent. Les produits sont enregistrés nets des retenues à la source respectives, le cas échéant. Les dividendes sont comptabilisés à l'ex-date.

o) Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

A : Annuel
FL.R : Floating Rate Notes
Q : Trimestriel
S : Semestriel
XX : Obligations perpétuelles
ZCP ou U : Zéro coupon

Note 3 - Commissions de gestion

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

Candriam est une filiale de Candriam Group, une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

Elle a reçu l'agrément de Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les OPCVM et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles, de gestion de portefeuilles d'investissement et de conseil en investissements.

La Société de Gestion est investie des pouvoirs les plus étendus pour accomplir, dans le cadre de son objet, tous actes de gestion et d'administration de la SICAV. Elle est responsable des activités de gestion de portefeuille, d'administration (Agent Administratif, Agent de Transfert, y compris les activités de Teneur de Registre) et des activités de commercialisation (distribution).

La fonction de gestion de portefeuille est assurée directement par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales : Candriam - Belgian Branch, Candriam - Succursale française, Candriam - UK Establishment.

La Société de Gestion reçoit, en rémunération de ses services, des commissions de gestion exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne. Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois.

Les taux en vigueur au 30 juin 2025 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Capitalisation	LU1616742737	1.00%
	I	Capitalisation	LU1616743388	0.40%
	R	Capitalisation	LU1616743545	0.50%
	Z	Capitalisation	LU1616743974	0.00%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Capitalisation	LU0459959929	0.90%
	C	Distribution	LU0459960000	0.90%
	I	Capitalisation	LU0459960182	0.45%
	R	Capitalisation	LU2385346742	0.55%
	R2	Capitalisation	LU1410483926	0.30%
	R2	Distribution	LU1410484064	0.30%



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

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



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
	N - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2026167630	1.80%
	R	Capitalisation	LU2026167804	0.65%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2026168109	0.65%
	R2	Distribution	LU2092203855	0.30%
	Z	Capitalisation	LU2026170006	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2178471848	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro	C	Capitalisation	LU0011975413	0.60%
	C	Distribution	LU0011975330	0.60%
	I	Capitalisation	LU0144743829	0.20%
	R	Capitalisation	LU0942153239	0.35%
	V	Capitalisation	LU0391256418	0.15%
	Z	Capitalisation	LU0252943781	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	Z	Distribution	LU1410486275	0.00%
	C	Capitalisation	LU0237839757	0.75%
	C	Distribution	LU0237840094	0.75%
	I	Capitalisation	LU0237841142	0.30%
	N	Capitalisation	LU0237840680	1.00%
	R	Capitalisation	LU0942153403	0.40%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	Z	Capitalisation	LU0252947006	0.00%
	Z	Distribution	LU1410487083	0.00%
	C	Capitalisation	LU0093577855	0.60%
	C	Distribution	LU0093578077	0.60%
	I	Capitalisation	LU0144744124	0.20%
	VB	Capitalisation	LU2878944904	0.13%
CANDRIAM BONDS Euro Government	Z	Capitalisation	LU0252961767	0.00%
	C	Capitalisation	LU0157930404	0.60%
	C	Distribution	LU0157930313	0.60%
	I	Capitalisation	LU0156671926	0.20%
	N	Capitalisation	LU0156671843	0.80%
	R	Capitalisation	LU1269889744	0.30%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R2	Capitalisation	LU1410487679	0.15%
	R2	Distribution	LU1410487752	0.15%
	VB	Distribution	LU2878941553	0.13%
	Z	Capitalisation	LU0252949713	0.00%
	Z	Distribution	LU1410487836	0.00%
	C	Capitalisation	LU0012119607	1.20%
	C	Distribution	LU0012119789	1.20%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU1258428280	1.20%
	C (q)	Distribution	LU1269890163	1.20%
	I	Capitalisation	LU0144746509	0.60%
	I	Distribution	LU1258427985	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1184247861	0.60%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU1375972509	0.60%
	I2	Distribution	LU2026170345	0.75%
	L	Capitalisation	LU0574792569	1.10%
	N	Capitalisation	LU0144751095	1.50%
	R	Capitalisation	LU0942153742	0.70%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1258428017	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1184247606	0.70%
	R (q)	Distribution	LU1375972848	0.70%
	R (q) - GBP - Hedged	Distribution	LU1375972921	0.70%
	R2	Distribution	LU1410488560	0.25%
	S	Capitalisation	LU1432307756	0.35%
	S - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2130893154	0.35%
	S - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2130893238	0.35%
	S - USD - Hedged	Capitalisation	LU2130892933	0.35%
	S (s)	Distribution	LU1010337324	0.35%
	S2	Capitalisation	LU1633811333	0.26%
	S4	Capitalisation	LU1410488305	0.33%
	V	Capitalisation	LU0891843558	0.30%
	V	Distribution	LU2592305275	0.30%
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2800013174	0.30%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1375972681	0.30%
	Z	Capitalisation	LU0252971055	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	Capitalisation	LU0077500055	0.60%
	C	Distribution	LU0108056432	0.60%
	I	Capitalisation	LU0144745956	0.20%
	Z	Capitalisation	LU0252963110	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	Capitalisation	LU0157929810	0.40%
	C	Distribution	LU0157929737	0.40%
	I	Capitalisation	LU0156671504	0.20%
	N	Capitalisation	LU0156671413	0.80%
	R	Capitalisation	LU1269890593	0.30%
	S	Capitalisation	LU1184248083	0.12%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	Z	Capitalisation	LU0252964431	0.00%
	BF	Capitalisation	LU2178471418	0.00%
	C	Capitalisation	LU1838941372	0.50%
	C	Distribution	LU1838941455	0.50%



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

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



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
	R2	Capitalisation	LU2885264437	0.15%
	R2	Distribution	LU2885264270	0.15%
	R2 - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2885264197	0.15%
	R2 - EUR - Unhedged	Distribution	LU2885263629	0.15%
	V	Capitalisation	LU2885263546	0.20%
	Z	Capitalisation	LU2885262498	0.00%

Taux de la commission de distribution spécifique relative aux classes d'actions L (capitalisation) :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux annuel
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	L	Capitalisation	LU0574791835	0.07%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	L	Capitalisation	LU0574792569	0.05%

Le tableau ci-après présente les taux annuels de commission de gestion maximums appliqués aux OPC investis par les différents compartiments de CANDRIAM BONDS au 30 juin 2025.

Fonds cible	Taux maximal
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%

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives

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

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

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

b) une « commission de service » versée à la Société de Gestion comprenant la somme restante des Charges Opérationnelles et Administratives après déduction des dépenses détaillées à la section (a) ci-dessus, soit, entre autres, les commissions et frais de l'Agent Domiciliaire, de l'Agent Administratif, de l'Agent de Transfert et Teneur de Registre, de l'agent payeur principal, les coûts liés à l'enregistrement et au maintien dudit enregistrement dans toutes les juridictions (tels que les commissions prélevées par les autorités de surveillance concernées, les frais de traduction et la rémunération des Représentants à l'étranger et des agents payeurs locaux), les frais d'inscription et de maintien en Bourse, les coûts de publication des prix d'actions, les frais postaux, les frais de télécommunication, les frais de préparation, d'impression, de traduction et de distribution des prospectus, des documents d'informations clés pour l'investisseur, des avis aux actionnaires, des rapports financiers ou de tout autre document destiné aux actionnaires, les honoraires et frais juridiques, les charges et frais liés à la souscription de tout abonnement/toute licence ou tout autre recours à des informations ou des données payantes, les frais engendrés par l'utilisation d'une marque déposée par la SICAV, les frais et commissions revenant à la Société de Gestion et/ou à ses délégataires et/ou à tout autre agent nommé par la SICAV elle-même et/ou aux experts indépendants, excluant les commissions de gestion.

Les Charges Opérationnelles et Administratives sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe d'actions et sont payables mensuellement.

À la fin d'une période donnée, si les charges et dépenses réelles devaient être supérieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une classe d'actions, alors, la Société de Gestion prendrait la différence à sa charge. Inversement, si les charges et dépenses réelles s'avéraient inférieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une classe d'Actions, alors la Société de Gestion conserverait la différence.

La Société de Gestion pourra donner instruction à la SICAV de procéder au règlement de tout ou partie des dépenses telles qu'énumérées ci-avant directement sur ses actifs.

Dans pareil cas, le montant des Charges Opérationnelles et Administratives serait réduit en conséquence.

Les taux maximaux en vigueur au 30 juin 2025 sont les suivants :



Autres notes aux états financiers

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

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



Autres notes aux états financiers

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

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



Autres notes aux états financiers

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

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



Autres notes aux états financiers

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
	S - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1582239882	0.23%
	V	Capitalisation	LU1269892375	0.23%
	Z	Capitalisation	LU0252136964	0.23%
	Z - USD - Hedged	Capitalisation	LU1546486744	0.23%
CANDRIAM BONDS US Corporate	C	Distribution	LU2885266994	0.29%
	C	Capitalisation	LU2885262225	0.29%
	C - EUR - Unhedged	Distribution	LU2885266481	0.29%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2885266648	0.29%
	I	Capitalisation	LU2885266309	0.23%
	R	Capitalisation	LU2885264783	0.29%
	R2	Distribution	LU2885264270	0.29%
	R2	Capitalisation	LU2885264437	0.29%
	R2 - EUR - Unhedged	Distribution	LU2885263629	0.29%
	R2 - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2885264197	0.29%
	V	Capitalisation	LU2885263546	0.23%
	Z	Capitalisation	LU2885262498	0.23%

Le poste Charges opérationnelles et administratives présenté dans l'état des variations des actifs nets de la SICAV pour l'exercice fiscal clôturé le 31 décembre 2024 inclut le montant suivant de commissions de dépositaire :

Compartiment	Devise	Commissions de dépositaire
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

Note 5 - Commissions de performance

En rémunération de son activité de gestion de portefeuille, la Société de gestion perçoit également des commissions de performance sur certaines classes d'actions de certains compartiments.

La méthode de calcul des commissions de performance est détaillée dans les différentes fiches techniques jointes au Prospectus en vigueur de la SICAV.

La période de référence est l'exercice et ces commissions sont payables à la fin de l'année calendaire.

À chaque valorisation de la classe, un actif de référence est déterminé en supposant un placement théorique correspondant à la performance de l'indice de l'ensemble des souscriptions reçues sur la période (l'actif net comptable de fin d'exercice précédent étant assimilé à une souscription de début de période).

En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une part de l'éventuelle provision pour la commission de performance sur les crédits en cours enregistrée dans les comptes lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte personnel spécifique. Cette quote-part de la commission de surperformance est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.



Autres notes aux états financiers

Note 5 - Commissions de performance (suite)

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	2,054	0.39%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 2 054 EUR.

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
C	Capitalisation	EUR	20.00%	7,928	0.04%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	148,976	0.12%
I - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	3	0.00%
I - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
I - USD - Unhedged	Capitalisation	USD	20.00%	331	0.27%
N	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
PI	Capitalisation	EUR	20.00%	87,072	0.16%
PI - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	34,156	0.11%
R	Capitalisation	EUR	20.00%	12,498	0.13%
R - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	31,553	0.15%
Z	Capitalisation	EUR	20.00%	310,176	0.20%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 632 693 EUR.

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
C	Distribution	EUR	20.00%	2	0.00%
C	Capitalisation	EUR	20.00%	1,118	0.00%
C - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	104	0.01%
C (q)	Distribution	EUR	20.00%	24	0.00%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	220,745	0.07%
I - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	793	0.03%
I (q)	Distribution	EUR	20.00%	5,642	0.07%
N	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
R	Capitalisation	EUR	20.00%	13,886	0.05%
R - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	717	0.04%
R2	Distribution	EUR	20.00%	403	0.06%
R2	Capitalisation	EUR	20.00%	106	0.07%
S	Capitalisation	EUR	20.00%	94,161	0.09%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Capitalisation	EUR	20.00%	5,870	0.11%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 343 571 EUR.

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en USD)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Hedged	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Unhedged	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en USD)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Distribution	USD	20.00%	30	0.00%
I	Capitalisation	USD	20.00%	212	0.00%
I - EUR - Hedged	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Unhedged	Capitalisation	EUR	20.00%	165	0.01%
I (q) - EUR - Hedged	Distribution	EUR	20.00%	0	0.00%
V - EUR - Hedged	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
V - EUR - Unhedged	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 407 USD.



Autres notes aux états financiers

Note 5 - Commissions de performance (suite)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance imputées commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en USD)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	USD	20.00%	834	0.10%
La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 834 USD.					

CANDRIAM BONDS Euro

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance imputées commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	1,778	0.05%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	32,174	0.06%
La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 33 952 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance imputées commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	40	0.00%
La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 40 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance imputées commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	60,076	0.03%
La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 60 076 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Government

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance imputées commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	246,837	0.06%
La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 246 837 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance imputées commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Distribution	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	257	0.00%
I - GBP - Unhedged	Capitalisation	GBP	20.00%	0	0.00%
I - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
V	Distribution	EUR	20.00%	33	0.00%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	31,309	0.00%
V - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	11	0.00%
V - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	37	0.00%
La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 31 647 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance imputées commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	13,267	0.04%
La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 13 267 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance imputées commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	12,088	0.01%
La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 12 088 EUR.					



Autres notes aux états financiers

Note 5 - Commissions de performance (suite)

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	8,756	0.02%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 8 756 EUR.

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	111,950	0.05%
I - USD - Hedged	Capitalisation	EUR	20.00%	24,176	0.07%
V	Distribution	EUR	20.00%	19,808	0.08%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	64,858	0.05%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 220 792 EUR.

CANDRIAM BONDS International

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

CANDRIAM BONDS Total Return

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Distribution	EUR	20.00%	42,179	0.43%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	372,035	0.42%
I - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	8	0.48%
I - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	37,361	0.37%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	7	0.43%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 451 590 EUR.

CANDRIAM BONDS US Corporate

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en USD)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05 % de la valeur de l'actif net de la SICAV ; ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable trimestriellement sur la base des actifs nets de la SICAV calculés à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements étrangers enregistrés en Belgique. Cette taxe annuelle est calculée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments. La loi belge du 17 juin 2013 portant des dispositions fiscales et financières et des dispositions relatives au développement durable porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif à 0,0925 % avec effet au 1 janvier 2014.

À titre conservatoire, la Sicav a introduit une réclamation en restitution de la taxe auprès de l'administration fiscale belge et auprès du tribunal de Première Instance de Bruxelles.

À ce stade, il ne peut être préjugé de l'issue du litige ou d'un quelconque remboursement au bénéfice de la Sicav. Dans le cadre d'une affaire similaire, l'État belge s'est pourvu en Cassation contre les arrêts de la Cour d'Appel faisant droit au plaignant.

. La société de gestion a été informée que la Cour de cassation s'était prononcée contre le plaignant le 25 mars 2022. La Cour de cassation (chambre francophone) estime que la Cour d'appel de Bruxelles a qualifié à tort la taxe d'abonnement belge d'impôt sur la fortune couvert par la convention préventive de la double imposition conclue entre la Belgique et le Luxembourg (laquelle convention attribue le droit d'imposer des SICAV luxembourgeoises uniquement au Luxembourg et pas à la Belgique, ce qui justifie la réclamation en restitution de la taxe d'abonnement belge).

Le cas a été renvoyé devant la Cour d'appel de Liège qui a donné suite à l'arrêt de la Cour de cassation du 6 novembre 2024 et a rejeté le remboursement à la SICAV.



Autres notes aux états financiers

Note 6 - Taxe d'abonnement (suite)

Un autre arrêt de la Cour de cassation (chambre néerlandophone) du 21 avril 2022 ne conteste pas le fait que la taxe d'abonnement belge constitue un impôt sur la fortune, mais considère que la convention préventive de la double imposition conclue entre la Belgique et le Luxembourg (contrairement à celle signée avec les Pays-Bas) ne couvre pas dans son champ d'application un impôt sur la fortune prélevé en Belgique. Le cas a été renvoyé devant la Cour d'appel de Gand. L'arrêt a été rendu le 5 novembre 2024. Étonnamment, il confirme l'arrêt initial favorable de la Cour d'appel de Bruxelles face au point de vue de la Cour de cassation. Mais l'État belge a contesté ce nouveau jugement et a maintenu sa position. Par ailleurs, 4 autres arrêts rendus par la Cour d'appel de Bruxelles le 25 avril 2023 ont aussi été contestés devant la Cour de cassation.

La perspective d'un remboursement est donc limitée et celui-ci ne sera en tout état de cause pas possible à court terme.

Note 7 - Prêt de titres

La mise en œuvre des opérations de prêt et emprunts de titres est assurée par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales :
Au 30 juin 2025, les prêts sur titres étaient composés comme suit :

Compartiment	Devise	Valeur de marché des titres prêtés, y compris les intérêts courus	Titres en garantie
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

Les types de garanties financières permis sont les suivants :

- espèces libellées dans la devise de référence du compartiment concerné ;
- titres de créance de bonne qualité (notés au moins BBB-/ Baa3 ou équivalent par une des agences de notation) émis par un émetteur du secteur public d'un pays de l'OCDE (états, supranationaux, etc.) et dont la taille d'émission est de EUR 250 millions minimum ;
- titres de créance de bonne qualité (notés au moins BBB-/ Baa3 ou équivalent par une des agences de notation) émis par un émetteur du secteur privé d'un pays de l'OCDE et dont la taille d'émission est de 250 millions EUR minimum ;
- actions cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou sur une bourse de valeurs d'un État faisant partie de l'OCDE à condition que ces actions soient incluses dans un indice important ;
- actions ou parts d'organismes de placement collectif offrant une liquidité adéquate et investissant en instruments du marché monétaire, en obligations de bonne qualité ou en actions répondant aux conditions énumérées ci-dessus.

Les titres prêtés sont évalués sur base du dernier cours connu. Les titres ainsi que les intérêts à recevoir y afférant figurent dans l'État des actifs nets.

Les montants des intérêts perçus dans le cadre de ces prêts de titres sont inclus à la rubrique « Intérêts sur prêts de titres » de l'État des variations des actifs nets.

Les contreparties liées aux positions ouvertes en prêts de titres sont 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. et UBS.

Les revenus suivants ont été comptabilisés durant la période clôturée au 30 juin 2025 :

Compartiment	Devise	Montant brut total des revenus de prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits des revenus bruts du prêt de titres	Montant net total des prêts de titres
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



Autres notes aux états financiers

Note 7 - Opérations de prêt sur titres (suite)

Compartiment	Devise	Montant brut total des revenus de prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits des revenus bruts du prêt de titres	Montant net total des prêts de titres
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

Les produits, nets des frais et honoraires, et les commissions de mandataire sont perçus par la SICAV.

Les frais et honoraires directs et indirects reçus par Candriam France et/ou une ou plusieurs de ses succursales s'élèvent respectivement à 19 % et 1 % pour tous les compartiments.

Les commissions perçues par CACEIS Bank, Luxembourg Branch, s'élèvent à 20 % des produits bruts.

Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales sont des parties liées de la SICAV.

Note 8 - Opérations de prise en pension

Au 30 juin 2025, les positions ouvertes d'opérations de prise en pension sont les suivantes :

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Devise	Nominal	Date de maturité	Description	Contrepartie	À recevoir sur les contrats de prise en pension (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

Devise	Nominal	Date de maturité	Description	Contrepartie	À recevoir sur les contrats de prise en pension (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

Note 9 - Dividendes

La SICAV a distribué les dividendes suivants durant la période clôturée au 30 juin 2025 :

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Dividende	Ex-date
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



Autres notes aux états financiers

Note 9 - Dividendes (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Dividende	Ex-date
	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

Note 10 - Swing Pricing

Pour tous les compartiments de la SICAV, il est prévu la disposition suivante :

Les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède un seuil fixé au préalable par le Conseil d'Administration (Swing partiel), le Conseil d'Administration se réserve le droit :

- de déterminer la valeur nette d'inventaire en ajoutant aux actifs (en cas de souscriptions nettes) ou en déduisant des actifs (en cas de rachats nets) un certain pourcentage de frais et coûts correspondant aux pratiques du marché en matière d'achat ou de vente de titres pour CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Euro High Yield et CANDRIAM BONDS Global High Yield.



Autres notes aux états financiers

Note 10 - Swing Pricing (suite)

• d'évaluer le portefeuille-titres du compartiment sur la base des prix d'achat ou de vente ou en fixant des spreads à un niveau représentatif du marché concerné (respectivement en cas d'entrées ou sorties nettes) pour 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 et CANDRIAM BONDS US Corporate.

Aucun swing n'a été appliqué au 30 juin 2025.

Le facteur de swing (d'ajustement) correspond au montant d'ajustement de la valeur nette d'inventaire lorsque le mécanisme de Swing Pricing est activé après que les souscriptions nettes ou rachats nets dépassent le seuil d'ajustement.

Les facteurs à considérer lors de la fixation du facteur d'ajustement sont les suivants :

Pour la méthode à haut rendement :

- Écart cours acheteur-cours vendeur

Pour la méthode des titres à revenus fixes :

- politique de Swing Pricing ;
- en lien avec l'écart cours acheteur/cours vendeur.

Compartiment	Flux entrant maximum du facteur de swing (en %)	Flux sortant maximum du facteur de swing (en %)
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

Note 11 - Liquidités en banque et courtier

Les « Liquidités en banque et courtier » présentées dans l'état des actifs nets comprennent les comptes de cash et les liquidités détenues auprès de BNP Paribas et les contrats futurs avec J.P. Morgan SE.

La part relative aux liquidités détenues auprès des comptes de courtiers incluse dans la rubrique « Liquidités en banque et courtier » dans l'état des actifs nets au 30 juin 2025 se décompose comme suit :

Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès de courtiers
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

Note 12 - Garanties

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été reçues 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 et Bofa Securities Europe SA - Paris, pour les montants suivants :

Compartiment	Devise	Garantie en espèces versée	Garantie en espèces reçue
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		740,000
CANDRIAM BONDS International	EUR	(10,000)	850,000
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	(860,000)	2,240,939



Autres notes aux états financiers

Note 13 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Une liste reprenant les opérations (ventes et achats) des portefeuilles d'investissement est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

Note 14 - Événements postérieurs à la publication des comptes

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la fin de l'exercice.



Informations supplémentaires non auditées

Gestion des risques – calcul du risque global

Gestion des risques - calcul du risque global

Pour tous les compartiments excepté CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration et CANDRIAM BONDS Total Return, la SICAV utilise l'approche par les engagements conformément à la circulaire CSSF 11/512.



Informations supplémentaires non auditées

Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012

a) Données globales

En ce qui concerne les transactions de prêts de titres et les total return swaps, la valeur de marché totale des titres prêtés au 30 juin 2025 est la suivante :

• Prêts de titres

Compartiment	Devise	Valeur d'évaluation (en termes absolus)	% du total des actifs pouvant être prêtés	% valeur nette d'inventaire totale
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

• Total return swap

Compartiment	Devise	Valeur d'évaluation (en termes absolus)	% valeur nette d'inventaire totale	% notionnel valeur nette d'inventaire
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	206,457	0.04	25.12
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	366,687	0.02	1.79

• Contrats de prise en pension

Compartiment	Devise	Valeur d'évaluation (en termes absolus)	% valeur nette d'inventaire totale
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	207,006,502	36.62
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	65,000,288	9.66

b) Données de concentration

• Prêts de titres

Les 10 principales contreparties sur l'ensemble des transactions de prêts de titres au 30 juin 2025 sont les suivantes :

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Contrep partie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Contrep partie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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



Informations supplémentaires non auditées

CANDRIAM BONDS Euro

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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



Informations supplémentaires non auditées

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
BNP SA	4,771,565
BP2S	2,032,756
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,656,576
BANCO SANTANDER	566,697

CANDRIAM BONDS International

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Les 10 principaux émetteurs de garanties reçues sur les activités de prêt de titres au 30 juin 2025 sont les suivants :

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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



Informations supplémentaires non auditées

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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



Informations supplémentaires non auditées

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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



Informations supplémentaires non auditées

CANDRIAM BONDS International

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (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

- Total return swap

Les 10 principales contreparties sur l'ensemble des total return swaps au 30 juin 2025 sont les suivantes :

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Contrep partie	Montant des garanties (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

Contrep partie	Montant des garanties (en EUR)
JP MORGAN AG FRANKFURT	14,000,000
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	15,000,000

- Contrats de prise en pension

Les 10 principales contreparties sur l'ensemble des contrats de prise en pension au 30 juin 2025 sont les suivantes :

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Contrep partie	Données de concentration pour positions ouvertes (en EUR)
Caceis Bank, Lux. Branch	54,999,482
Natixis	152,007,020

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Contrep partie	Données de concentration pour positions ouvertes (en EUR)
Caceis Bank, Lux. Branch	25,000,000
Natixis	40,000,288

Les 10 principaux émetteurs de garanties reçues d'activités de contrats de prise en pension au 30 juin 2025 sont les suivants :

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Émetteur de garanties	Montant total des garanties (en EUR)
Belgium	54,999,482
France	152,007,020



Informations supplémentaires non auditées

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Émetteur de garanties	Montant total des garanties (en EUR)
Belgium	25,000,000
France	20,000,000
Italy	20,000,288

Il n'y pas de réutilisation des garanties liées aux Total Return Swaps.

c) Conservation des garanties reçues

Chaque compartiment a CACEIS Bank, Luxembourg Branch comme dépositaire des garanties reçues.

Il n'y pas de réutilisation des garanties liées aux opérations de prêt de titres.

• Prêts de titres

Compartiments	Devise	Espèces	Obligations	Actions	Montant total des garanties
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

• Total return swap et contrat de prise en pension

CACEIS Bank, succursale du Luxembourg, est la seule banque dépositaire des transactions en total return swap et contrat de prise en pension. Toutes les transactions sont des transactions bilatérales.

Les garanties reçues dans le cadre de contrats de prise en pension ne peuvent être vendues, réinvesties ni données en gage.

d) Données de transaction agrégées

Voici l'échéance de la garantie concernant les SFT :

• Prêts de titres

Compartiments	Devise	de 1 mois à 3 mois	de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an	Maturités ouvertes	Montant total des garanties
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

• Total return swap

Compartiments	Devise	de 1 mois à 3 mois	de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an	Maturités ouvertes	Montant total des garanties
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



Informations supplémentaires non auditées

- Contrats de prise en pension

Compartiments	Devise	de 1 mois à 3 mois	de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an	Maturités ouvertes	Montant total des garanties
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

Chaque compartiment a CACEIS Bank, Luxembourg Branch comme dépositaire des garanties reçues. Toutes les transactions sont des transactions tripartites. Il n'y a pas de réutilisation des garanties liées aux opérations de prêt de titres.