



Niet-gereviseerd halfjaarverslag **CANDRIAM BONDS**

30 juni 2025

01.01.2025 - 30.06.2025
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxemburg B-30659



CANDRIAM BONDS

Bevek naar Luxemburgs recht

Niet-gereviseerd halfjaarverslag voor de periode
van 1 januari 2025 tot 30 juni 2025



Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Staat van de nettoactiva per 30 juni 2025	6
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op op 30 juni 2025	14
Statistieken	22
Effectenportefeuille per 30 juni 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
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	141
Andere toelichtingen bij de financiële staten	155
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	177



Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director
Candriam

Bestuurders

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

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depothoudende Bank en Belangrijkste Betaalagent

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

Beheermaatschappij

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

De functies van **Administratief agent**, **Domicilieagent** en **Transferagent** (waaronder de werkzaamheden van **Registerhouder**) zijn overgedragen aan:

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

De uitvoering van het **portefeuillebeheer** gebeurt rechtstreeks door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren:

Candriam – Belgian Branch
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

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

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

De tenuitvoerlegging van de **effectenlenings- en uitleningstransacties** gebeurt door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren en is gedeeltelijk gedelegeerd aan:

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

Bedrijfsrevisor ("Réviseur d'entreprises agréé")

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

Financiële diensten

- in het Groothertogdom Luxemburg
Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, Route d'Esch
L-1470 Luxembourg

- in België
Belfius Bank NV
Rogierplein 11
B-1210 Brussel

Betaalagent in Oostenrijk

Erste Bank AG
Graben 21,
A-1010 Wenen



Details over de bevek

De jaarlijkse Algemene Vergadering van de aandeelhouders van de bevek wordt jaarlijks gehouden op de maatschappelijke zetel van de bevek of op een andere plaats in Luxemburg zoals vermeld in de oproepingsbrief voor de vergadering. Zij vindt plaats binnen zes maanden na het einde van het boekjaar.

De oproepingen voor alle Algemene Vergaderingen worden ten minste acht dagen vóór de Algemene Vergadering per aangetekende brief toegezonden aan alle aandeelhouders op naam, op het adres dat door de registerhouder van de aandelen is opgegeven. Deze oproepingsbrief vermeldt het tijdstip en de plaats van de Algemene Vergadering en de toegangsvoorwaarden, de agenda en het quorum en de meerderheid die volgens de Luxemburgse wet vereist zijn.

Deze berichten worden ook gepubliceerd in de pers van de landen waar de bevek wordt verhandeld, indien zulks is voorgeschreven in de wetgeving van die landen.

De verslagen aan de aandeelhouders over het afgelopen boekjaar en de resultaten zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek. Het boekjaar van de bevek eindigt op 31 december van elk jaar.

De lijst van transacties (aankopen en verkopen) in de effectenportefeuilles is kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Het prospectus, de essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (EID's voor PRIIP's), de statuten en de financiële verslagen van de bevek zijn op de maatschappelijke zetel van de bevek kosteloos ter beschikking van het publiek.



Staat van de nettoactiva per 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	76,887,593	176,071,792	348,283,467
Tegoeden bij banken en makelaars	11	753,687	10,379,419	49,660,138
Te ontvangen op verkoop van effecten		963,566	0	37,369
Te ontvangen op inschrijvingen		24,815	187,431	11,610,241
Te ontvangen op CFD		0	0	68,512
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	50,099
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	207,006,502
Te ontvangen interest en dividenden, netto		959,733	698,793	2,730,115
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	416,045	1,498,139	1,203,653
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	384,578
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	0
Andere activa		0	0	139,628
Totaal van de activa		80,005,439	188,835,574	621,174,302
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		2,863,976	827,874	43,394,379
Te betalen op terugkopen		0	37,260	685,542
Te betalen dividenden op CFD		0	0	102,644
Te betalen op swaps		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	32,267	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	280,958
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	10,439,482
Te betalen beheerprovisies	3	2,061	36,806	167,408
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	8,419	18,801	58,324
Prestatievergoeding verschuldigd	5	0	2,024	665,896
Te betalen abonnementstaks	6	1,948	17,234	19,949
Andere passiva		0	0	54,597
Totaal van de passiva		2,908,671	939,999	55,869,179
Totaal van de nettoactiva		77,096,768	187,895,575	565,305,123



Staat van de nettoactiva per 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	572,597,376	168,780,644	325,444,416
Tegoeden bij banken en makelaars	11	45,000,195	6,935,098	9,510,614
Te ontvangen op verkoop van effecten		1,306,718	0	974,953
Te ontvangen op inschrijvingen		1,057,069	6,037	42,617
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	65,000,288	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		6,745,962	5,209,174	5,379,911
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	1,183,763	121,976	13,590
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	34,500	0	503,734
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	1,680,798
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		692,925,871	181,052,929	343,550,633
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	1,520,016	0
Te betalen voor aankoop van effecten		15,884,168	0	6,903,923
Te betalen op terugkopen		371,592	220,139	152,524
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Te betalen op swaps		123,334	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	2,988,979	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	328,722	91,597	218,091
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	84,948	23,991	45,316
Prestatievergoeding verschuldigd	5	339,059	0	12
Te betalen abonnementstaks	6	37,185	48,933	64,361
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		20,157,987	1,904,676	7,384,227
Totaal van de nettoactiva		672,767,884	179,148,253	336,166,406



Staat van de nettoactiva per 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS Euro Corporate
		USD	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	65,047,951	393,002,327	939,418,564
Tegoeden bij banken en makelaars	11	4,033,929	4,383,858	28,915,674
Te ontvangen op verkoop van effecten		433,555	0	28,295,944
Te ontvangen op inschrijvingen		0	19,769	14,865
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		886,026	3,685,243	9,604,375
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	83,562	2,603	19,963
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	162,679
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	249,007	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		70,734,030	401,093,800	1,006,432,064
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		2,475,711	5,391,393	12,332,768
Te betalen op terugkopen		0	28,583	1,969,866
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Te betalen op swaps		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	117,553	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	520,574	1,891,669
Te betalen beheerprovisies	3	739	23,679	52,772
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	6,999	35,281	85,017
Prestatievergoeding verschuldigd	5	0	33,922	0
Te betalen abonnementstaks	6	1,844	24,585	24,713
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		2,485,293	6,175,570	16,356,805
Totaal van de nettoactiva		68,248,737	394,918,230	990,075,259



Staat van de nettoactiva per 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government	CANDRIAM BONDS Euro High Yield
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	824,217,154	1,371,394,707	3,055,363,924
Tegoeden bij banken en makelaars	11	7,227,892	18,230,356	89,523,568
Te ontvangen op verkoop van effecten		5,157,172	0	18,619,541
Te ontvangen op inschrijvingen		1,958,200	410,845	2,084,883
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		7,517,217	11,196,389	37,131,714
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	4,672	0	3,369,288
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	379,004	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		846,082,307	1,401,611,301	3,206,092,918
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		12,894,881	17,179,608	181,227,390
Te betalen op terugkopen		945,229	279,374	999,629
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Te betalen op swaps		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	65,342	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	1,070,914	0	683,344
Te betalen beheerprovisies	3	59,418	152,326	1,138,258
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	72,505	123,218	299,283
Prestatievergoeding verschuldigd	5	59,408	243,601	31,614
Te betalen abonnementstaks	6	24,459	51,833	166,278
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		15,192,156	18,029,960	184,545,796
Totaal van de nettoactiva		830,890,151	1,383,581,341	3,021,547,122



Staat van de nettoactiva per 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	128,982,284	334,363,967	2,746,216,623
Tegoeden bij banken en makelaars	11	887,979	2,488,303	24,121,219
Te ontvangen op verkoop van effecten		1,328,707	0	21,753,339
Te ontvangen op inschrijvingen		67	23,999	10,241,841
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		1,563,298	3,159,234	15,726,234
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	748	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		132,763,083	340,035,503	2,818,059,256
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	10,798,418
Te betalen voor aankoop van effecten		1,784,994	0	7,868,295
Te betalen op terugkopen		1,754,726	846,678	1,357,337
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Te betalen op swaps		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	8,322,169
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	3,426	172,875	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	215,717	0
Te betalen beheerprovisies	3	18,568	58,401	387,862
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	12,661	29,838	186,315
Prestatievergoeding verschuldigd	5	13,020	11,851	9,518
Te betalen abonnementstaks	6	11,083	24,037	154,159
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		3,598,478	1,359,397	29,084,073
Totaal van de nettoactiva		129,164,605	338,676,106	2,788,975,183



Staat van de nettoactiva per 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield	CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	222,211,690	1,557,598,701	67,854,905
Tegoeden bij banken en makelaars	11	14,451,100	29,963,193	2,111,059
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	14,174,706	0
Te ontvangen op inschrijvingen		145,326	3,253,962	258,554
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		1,440,749	20,586,018	212,598
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	1,744,733	26,753,521	877,592
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	560,484	0	153,061
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	225,110	366,687	32,349
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		240,779,192	1,652,696,788	71,500,118
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	95,750
Te betalen voor aankoop van effecten		0	29,638,810	0
Te betalen op terugkopen		3,986,168	5,537,537	95,654
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Te betalen op swaps		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	81,291	960,342	11,451
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	25,761	197,500	7,594
Prestatievergoeding verschuldigd	5	0	220,731	0
Te betalen abonnementstaks	6	17,134	109,421	5,201
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		4,110,354	36,664,341	215,650
Totaal van de nettoactiva		236,668,838	1,616,032,447	71,284,468



Staat van de nettoactiva per 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS US Corporate
		EUR	EUR	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	90,536,219	221,883,189	232,443,681
Tegoeden bij banken en makelaars	11	7,450,164	25,862,688	11,391,401
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		15,773	44,896	543,870
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		808,077	1,663,271	3,125,000
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	1,021,043	344,972	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	298,675	1,179,340	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	60,544	0	0
Andere activa		0	0	121
Totaal van de activa		100,190,495	250,978,356	247,504,073
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		374,078	3,986,810	0
Te betalen op terugkopen		9,952	109,205	336,807
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Te betalen op swaps		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	26,815
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	240,555
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	912,212	0
Te betalen beheerprovisies	3	22,905	77,321	143,748
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	12,319	26,629	31,343
Prestatievergoeding verschuldigd	5	0	419,834	0
Te betalen abonnementstaks	6	12,869	24,381	139,152
Andere passiva		1,917	0	0
Totaal van de passiva		434,040	5,556,392	918,420
Totaal van de nettoactiva		99,756,455	245,421,964	246,585,653



Staat van de nettoactiva per 30 juni 2025

		Totaal
		EUR
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	13,801,346,033
Tegoeden bij banken en makelaars	11	388,561,356
Te ontvangen op verkoop van effecten		92,836,967
Te ontvangen op inschrijvingen		31,857,306
Te ontvangen op CFD		68,512
Te ontvangen dividenden op CFD		50,099
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	272,006,790
Te ontvangen interest en dividenden, netto		137,866,820
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	38,627,410
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	3,581,451
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	2,328,686
Andere activa		139,731
Totaal van de activa		14,769,271,161
Passiva		
Debet op zichtrekeningen		12,189,066
Te betalen voor aankoop van effecten		343,639,912
Te betalen op terugkopen		19,618,728
Te betalen dividenden op CFD		102,644
Te betalen op swaps		123,334
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	8,345,013
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	596,391
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	280,958
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	18,722,891
Te betalen beheerprovisies	3	3,966,502
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	1,376,119
Prestatievergoeding verschuldigd	5	2,050,488
Te betalen abonnementstaks	6	943,098
Andere passiva		56,514
Totaal van de passiva		412,011,658
Totaal van de nettoactiva		14,357,259,503



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van de periode		69,173,565	180,830,686	337,032,109
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		1,903,559	496,420	4,615,687
Ontvangen interest op CFD		0	0	775,354
Ontvangen interest op swaps		0	0	9,678,102
Interest op leningen op effecten	7	10,166	60,165	0
Bankinteressen		13,719	88,948	616,376
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	1,096,778
Andere inkomsten		133	556	7,623
Totaal inkomsten		1,927,577	646,089	16,789,920
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2n	0	16,500	0
Beheerprovisies	3	11,353	218,528	649,680
Prestatievergoedingen	5	0	2,054	632,693
Operationele en administratieve kosten	4	51,988	111,245	270,640
Abonnementstaks	6	4,053	31,463	32,547
Transactiekosten	2m	3,059	0	33,112
Betaalde interest op CFD		0	0	30,146
Betaalde interest op swaps		0	0	10,166,049
Bankinteressen		3,461	13,915	14,898
Betaalde dividenden op CFD		0	0	1,325,549
Andere kosten		4	0	386
Totaal kosten		73,918	393,705	13,155,700
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		1,853,659	252,384	3,634,220
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	505,695	11,221,756	2,419,516
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	(111,041)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	3,724,265	7,713,921	85,096
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(288,644)	0	(1,394,892)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	1,009,927
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	0	0	9,530,205
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(1,738,927)	(2,800,581)	(454,688)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		4,056,048	16,387,480	14,718,343
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(2,933,489)	(11,933,730)	(4,257,813)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	960,034	3,260,978	2,023,527
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	120,423	0	586,397
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	(631,124)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	(8,011,098)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		2,203,016	7,714,728	4,428,232
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		15,798,995	24,698,707	288,108,658
Terugkoop van aandelen		(10,078,808)	(22,155,072)	(64,263,876)
Uitgekeerde dividenden	9	0	(3,193,474)	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het eind van de periode		77,096,768	187,895,575	565,305,123

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Nettoactiva aan het begin van de periode		656,104,299	187,823,690	327,936,479
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		9,562,881	6,430,618	6,990,792
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		97,334	0	7,778
Interest op leningen op effecten	7	0	0	0
Bankinteressen		462,207	126,805	285,340
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		720,159	0	0
Andere inkomsten		523	6,527	675
Totaal inkomsten		10,843,104	6,563,950	7,284,585
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2n	0	0	0
Beheerprovisies	3	1,975,336	560,414	1,349,169
Prestatievergoedingen	5	343,571	0	407
Operationele en administratieve kosten	4	510,125	150,148	278,752
Abonnementstaks	6	74,434	66,763	92,346
Transactiekosten	2m	27,957	24,639	5,899
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		772,410	0	481,829
Bankinteressen		8,141	9,406	39,741
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		1,641	29	0
Totaal kosten		3,713,615	811,399	2,248,143
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		7,129,489	5,752,551	5,036,442
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	3,184,891	1,148,027	5,374,676
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	(20,351)	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	2,029,399	(111,241)	2,847,611
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	172,505	(132,649)	(1,174,195)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	1,938,124	0	(1,056,306)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(1,391,022)	(2,701,349)	326,822
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		13,043,035	3,955,339	11,355,050
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(3,595,316)	15,885,739	8,264,521
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	1,318,451	109,916	(37,324)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	34,500	0	925,609
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	(1,853,283)	0	949,298
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		8,947,387	19,950,994	21,457,154
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		93,563,437	24,752,441	31,681,957
Terugkoop van aandelen		(85,528,098)	(50,714,470)	(39,776,003)
Uitgekeerde dividenden	9	(319,141)	(2,664,402)	(5,133,181)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het eind van de periode		672,767,884	179,148,253	336,166,406



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS Euro Corporate
		USD	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van de periode		69,874,248	406,255,327	1,031,195,906
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		1,782,458	4,629,276	14,484,677
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		889	200,037	108,035
Interest op leningen op effecten	7	0	26,329	41,182
Bankinteressen		61,005	38,404	465,158
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		72	289	7,030
Totaal inkomsten		1,844,424	4,894,335	15,106,082
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2n	0	0	0
Beheerprovisies	3	4,350	145,132	294,450
Prestatievergoedingen	5	834	33,952	40
Operationele en administratieve kosten	4	41,807	214,518	516,642
Abonnementstaks	6	3,695	37,523	48,862
Transactiekosten	2m	253	6,253	52,172
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		59,866	337,075	443,660
Bankinteressen		3,419	48	5,191
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	8	86
Totaal kosten		114,224	774,509	1,361,103
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		1,730,200	4,119,826	13,744,979
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(113,688)	(5,490,517)	6,613,634
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	680,448	21,507	724,956
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(88,203)	1,630,675	(768,926)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	(163,055)	(313,223)	2,696,583
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(118,801)	(65,885)	(254,452)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		1,926,901	(97,617)	22,756,774
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	1,360,448	4,760,754	(3,844,384)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	191,437	7,008	800,525
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(63,438)	(104,812)	189,526
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	165,407	4,387	(2,448,972)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		3,580,755	4,569,720	17,453,469
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		822,958	18,398,386	78,392,141
Terugkoop van aandelen		(5,922,606)	(32,385,619)	(135,393,612)
Uitgekeerde dividenden	9	(106,618)	(1,919,584)	(1,572,645)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het eind van de periode		68,248,737	394,918,230	990,075,259



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government	CANDRIAM BONDS Euro High Yield
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van de periode		848,812,055	1,116,940,045	3,220,884,570
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		10,065,029	14,537,910	66,766,940
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		25,167	0	716,517
Interest op leningen op effecten	7	41,788	110,568	0
Bankinteressen		70,926	85,937	1,229,664
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		220	157	5,571
Totaal inkomsten		10,203,130	14,734,572	68,718,692
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2n	0	0	0
Beheerprovisies	3	389,286	727,684	7,123,624
Prestatievergoedingen	5	60,076	246,837	31,647
Operationele en administratieve kosten	4	450,519	648,995	1,883,373
Abonnementstaks	6	48,318	87,346	284,212
Transactiekosten	2m	13,238	17,828	3,421
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		335,924	0	13,881,053
Bankinteressen		899	0	27,165
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	15	0
Totaal kosten		1,298,260	1,728,705	23,234,495
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		8,904,870	13,005,867	45,484,197
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(1,690,605)	(11,179,424)	27,138,668
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	(325,561)	27,358	(749,492)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	4,144,004	4,311,441	(227,420)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	(325,621)	0	16,998,168
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		42,758	(71,569)	(3,268,757)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		10,749,845	6,093,673	85,375,364
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	6,306,859	6,292,044	(25,577,158)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	4,672	0	6,088,625
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(194,793)	(17,099)	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	206,069	0	(2,179,384)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		17,072,652	12,368,618	63,707,447
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		121,526,372	524,721,375	397,959,534
Terugkoop van aandelen		(156,490,248)	(270,248,647)	(634,659,258)
Uitgekeerde dividenden	9	(30,680)	(200,050)	(26,345,171)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het eind van de periode		830,890,151	1,383,581,341	3,021,547,122



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van de periode		170,875,671	374,914,767	2,091,434,533
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		2,002,204	4,607,258	36,242,674
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		0	214,505	0
Interest op leningen op effecten	7	9,864	12,247	14,071
Bankinteressen		12,955	28,521	252,732
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		60	275	2,362
Totaal inkomsten		2,025,083	4,862,806	36,511,839
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2n	0	332	0
Beheerprovisies	3	117,349	364,018	1,894,544
Prestatievergoedingen	5	13,267	12,088	8,756
Operationele en administratieve kosten	4	80,238	188,184	993,752
Abonnementstaks	6	17,153	42,321	276,154
Transactiekosten	2m	1,906	10,218	0
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		0	279,041	0
Bankinteressen		2	52	69,080
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		4	0	0
Totaal kosten		229,919	896,254	3,242,286
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		1,795,164	3,966,552	33,269,553
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(1,876,085)	2,253,825	2,026,585
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	96,660	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	2,729	(6,949)	31,197,477
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	82,866	274,417	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	0	(301,617)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(13,504)	(3,914)	(15,830,390)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(8,830)	6,278,974	50,663,225
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(1,268,076)	(230,730)	(1,126,572)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	748	0	(10,540,074)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	227,742	(6,045)	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	0	148,343	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(1,048,416)	6,190,542	38,996,579
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		4,880,991	34,282,341	886,326,237
Terugkoop van aandelen		(45,267,323)	(76,452,581)	(227,059,692)
Uitgekeerde dividenden	9	(276,318)	(258,963)	(722,474)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het eind van de periode		129,164,605	338,676,106	2,788,975,183



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield	CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van de periode		184,182,624	1,369,099,262	48,740,338
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		2,463,095	38,311,340	271,604
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		542,485	182,778	83,283
Interest op leningen op effecten	7	15,385	0	826
Bankinteressen		92,523	879,736	26,456
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		0	3,778	0
Totaal inkomsten		3,113,488	39,377,632	382,169
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2n	0	0	0
Beheerprovisies	3	425,054	5,638,812	55,066
Prestatievergoedingen	5	0	220,792	0
Operationele en administratieve kosten	4	137,857	1,132,532	40,816
Abonnementstaks	6	28,393	212,637	7,421
Transactiekosten	2m	9,770	0	2,672
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		184,428	807,058	80,211
Bankinteressen		23,145	208,923	8,894
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		808,647	8,220,754	195,080
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		2,304,841	31,156,878	187,089
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(1,429,055)	7,273,634	1,032,699
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	488,325	0	31,779
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	5,992,514	38,919,136	3,375,468
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(334,668)	0	(24,615)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	75,142	1,240,538	297,548
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(2,258,661)	(17,143,018)	(1,047,597)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		4,838,438	61,447,168	3,852,371
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(12,149,221)	(81,853,198)	(4,489,128)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	(157,850)	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	2,609,236	43,752,511	2,532,497
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	267,880	0	153,061
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	405,523	67,231	(38,909)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(4,185,994)	23,413,712	2,009,892
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		110,659,298	648,429,447	35,000,390
Terugkoop van aandelen		(53,945,970)	(415,234,278)	(14,442,797)
Uitgekeerde dividenden	9	(41,120)	(9,675,696)	(23,355)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het eind van de periode		236,668,838	1,616,032,447	71,284,468



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op 30 juni 2025

		CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS US Corporate
		EUR	EUR	USD
Nettoactiva aan het begin van de periode		100,357,805	383,100,977	87,112,174
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		1,297,540	3,471,076	4,465,628
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		132,801	4,038,534	0
Interest op leningen op effecten	7	1,876	20,622	0
Bankinteressen		46,298	326,936	210,173
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		0	7,193	0
Totaal inkomsten		1,478,515	7,864,361	4,675,801
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2n	1	0	0
Beheerprovisies	3	140,084	548,059	720,834
Prestatievergoedingen	5	0	451,590	0
Operationele en administratieve kosten	4	74,384	187,811	155,546
Abonnementstaks	6	18,909	132,681	252,307
Transactiekosten	2m	5,688	169,839	7,886
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		54,440	19,981,351	0
Bankinteressen		7,589	117,458	41
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	2,649	0
Totaal kosten		301,095	23,773,632	1,136,614
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		1,177,420	11,480,878	3,539,187
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(278,532)	(7,767,573)	(285,131)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	14,476	1,489,064	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	4,584,435	740,539	(128,812)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	432,260	4,369,779	653,993
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	149,469	11,350,204	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(1,243,477)	3,799,284	47,823
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		4,836,051	25,462,175	3,827,060
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(4,311,513)	2,628,404	3,447,033
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	353,290	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	1,424,217	(1,740,471)	(48,701)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	418,999	27,077	(273,456)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	60,544	(11,487,117)	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		2,428,298	15,243,358	6,951,936
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		3,785,234	86,186,012	160,541,035
Terugkoop van aandelen		(6,702,767)	(439,919,895)	(8,019,492)
Uitgekeerde dividenden	9	(112,115)	(2,199,113)	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het eind van de periode		99,756,455	628,522,941	246,585,653



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op 30 juni 2025

		Totaal
		EUR
Nettoactiva aan het begin van de periode		13,239,617,387
Inkomsten		
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		232,485,566
Ontvangen interest op CFD		775,354
Ontvangen interest op swaps		16,026,961
Interest op leningen op effecten	7	365,089
Bankinteressen		5,319,617
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		1,816,937
Andere inkomsten		41,967
Totaal inkomsten		256,831,491
Kosten		
Betaalde dividenden, netto	2n	16,833
Beheerprovisies	3	22,962,611
Prestatievergoedingen	5	2,058,420
Operationele en administratieve kosten	4	8,027,122
Abonnementstaks	6	1,641,177
Transactiekosten	2m	248,489
Betaalde interest op CFD		30,146
Betaalde interest op swaps		31,474,169
Bankinteressen		449,935
Betaalde dividenden op CFD		1,325,549
Andere kosten		2,169
Totaal kosten		68,236,620
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		188,594,871
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	43,183,089
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	499,848
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	101,102,532
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	6,858,210
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD		1,009,927
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	27,551,831
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(47,143,112)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		321,657,196
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(119,739,522)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	(157,850)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	59,776,806
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	3,532,508
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	(631,124)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	(5,719,951)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		258,718,063
Evolutie van het kapitaal		
Uitgifte van aandelen		3,474,483,312
Terugkoop van aandelen		(2,486,732,827)
Uitgekeerde dividenden	9	(52,254,794)
Valutaomrekeningsverschillen		(76,571,638)
Nettoactiva aan het eind van de periode		14,357,259,503



Statistieken

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		77,096,768	69,173,565	39,134,992
C	LU1616742737	Kapitalisatie	EUR	1,057.00	177.49	173.02	157.91
I	LU1616743388	Kapitalisatie	EUR	3,278.70	1,856.97	1,803.79	1,638.53
R	LU1616743545	Kapitalisatie	EUR	117.00	186.32	181.12	164.54
Z	LU1616743974	Kapitalisatie	EUR	36,430.17	1,943.41	1,883.81	1,699.75

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		187,895,575	180,830,686	257,879,156
C	LU0459959929	Kapitalisatie	EUR	20,576.22	139.11	133.99	128.49
C	LU0459960000	Uitkering	EUR	28,508.39	119.57	119.71	117.01
I	LU0459960182	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,765.59	1,701.54	1,622.77
R	LU2385346742	Kapitalisatie	EUR	66,449.00	155.86	149.79	143.10
R2	LU1410483926	Kapitalisatie	EUR	6,715.93	165.40	158.77	151.44
R2	LU1410484064	Uitkering	EUR	514,309.14	157.27	156.90	152.55
VB	LU2878941124	Kapitalisatie	EUR	46,276.00	1,570.40	1,505.57	-
Z	LU0459960349	Kapitalisatie	EUR	9,338.25	1,777.56	1,703.10	1,618.52

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		565,305,123	337,032,109	138,317,605
C	LU2098772366	Kapitalisatie	EUR	214,154.03	176.35	173.64	165.94
I	LU2098772523	Kapitalisatie	EUR	115,877.81	1,802.42	1,770.48	1,683.93
I - CHF - Hedged	LU3037721894	Kapitalisatie	CHF	506.13	1,498.90	-	-
I - USD - Hedged	LU3037721621	Kapitalisatie	USD	347.00	1,515.06	-	-
I - USD - Unhedged	LU2098773091	Kapitalisatie	USD	111.15	1,728.03	1,501.65	-
N	LU2098773174	Kapitalisatie	EUR	6,835.96	157.81	155.67	-
PI	LU2098773257	Kapitalisatie	EUR	39,083.26	1,800.66	1,767.33	1,678.22
PI - USD - Hedged	LU2837883938	Kapitalisatie	USD	22,139.77	1,601.28	1,556.68	-
R	LU2098773331	Kapitalisatie	EUR	106,854.81	179.14	176.05	167.57
S	LU2098774065	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,852.91	1,747.28
V	LU2098774149	Kapitalisatie	EUR	25,048.87	1,805.65	1,773.02	1,685.39
R - USD - Hedged	LU3037722199	Kapitalisatie	USD	1,374.54	150.11	-	-
Z	LU2098774222	Kapitalisatie	EUR	82,066.98	1,840.59	1,804.01	1,708.28

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		672,767,884	656,104,299	596,043,542
C	LU0151324422	Kapitalisatie	EUR	721,427.47	216.48	213.86	205.01
C	LU0151324851	Uitkering	EUR	5,763.63	142.34	146.29	142.92
C - USD - Hedged	LU1375972251	Kapitalisatie	USD	7,150.22	196.49	192.19	181.51
C (q)	LU1269889157	Uitkering	EUR	57,886.45	129.65	130.21	129.02
I	LU0151325312	Kapitalisatie	EUR	1,360,967.41	254.88	251.15	239.52
I - USD - Hedged	LU1375972335	Kapitalisatie	USD	45.10	2,055.18	2,005.16	1,883.87
I (q)	LU1269889314	Uitkering	EUR	7,573.13	1,351.85	1,354.30	1,335.03
N	LU0151324935	Kapitalisatie	EUR	49,654.83	192.07	190.30	183.30
R	LU1120697633	Kapitalisatie	EUR	143,299.43	178.24	175.70	167.68
R - CHF - Hedged	LU1184245659	Kapitalisatie	CHF	11,464.75	163.79	163.37	159.91
R - GBP - Unhedged	LU1184245493	Kapitalisatie	GBP	-	-	-	158.17
R2	LU1410484494	Kapitalisatie	EUR	1,145.00	168.19	165.75	158.13
R2	LU1410484577	Uitkering	EUR	4,064.49	158.03	162.00	157.50
S	LU0151333506	Kapitalisatie	EUR	409,269.93	260.68	256.62	244.27
V	LU2470988283	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,646.71	1,570.82
Z	LU0252969745	Kapitalisatie	EUR	19,689.96	266.74	262.32	249.17



Statistieken

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			USD		179,148,253	187,823,690	304,187,695
C	LU0616945522	Kapitalisatie	USD	15,059.76	110.18	98.52	102.13
C	LU0616945795	Uitkering	USD	3,715.48	67.97	63.54	69.77
C - EUR - Unhedged	LU0616945282	Kapitalisatie	EUR	267,821.74	93.33	94.64	92.00
C - EUR - Unhedged	LU0616945449	Uitkering	EUR	778,507.57	58.36	62.11	63.82
C (q)	LU1269889405	Uitkering	USD	2,873.92	123.79	114.28	127.22
I	LU0616946090	Kapitalisatie	USD	6,190.67	1,161.17	1,034.18	1,064.60
I - EUR - Hedged	LU1258426821	Kapitalisatie	EUR	1,529.13	1,474.84	1,329.22	1,395.08
I - EUR - Unhedged	LU0616945878	Kapitalisatie	EUR	1,845.15	1,425.64	1,439.35	1,389.33
N - EUR - Unhedged	LU0616946256	Kapitalisatie	EUR	8,526.61	167.49	170.10	166.10
R	LU0942152934	Kapitalisatie	USD	7.00	116.31	103.58	106.65
R - EUR - Unhedged	LU1184246038	Kapitalisatie	EUR	3,483.05	185.89	187.85	181.60
R - GBP - Unhedged	LU1184246202	Kapitalisatie	GBP	6.00	181.57	177.12	179.34
R2	LU1410485038	Uitkering	USD	726.46	129.47	121.62	133.66
R2 - EUR - Unhedged	LU1410485202	Uitkering	EUR	363.38	126.01	134.92	138.69
V	LU0616946504	Kapitalisatie	USD	1.00	1,249.44	1,111.14	1,140.36
Z	LU0616946769	Kapitalisatie	USD	59,747.16	1,290.63	1,146.33	1,173.63
Z - EUR - Unhedged	LU0616946866	Kapitalisatie	EUR	675.95	1,997.02	2,010.71	1,929.73

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

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

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			USD		68,248,737	69,874,248	75,073,923
C	LU2026166749	Kapitalisatie	USD	10.00	157.74	152.20	144.79
C	LU2026166822	Uitkering	USD	375.00	125.22	127.62	128.94
I	LU2026167127	Kapitalisatie	USD	487.00	1,644.18	1,579.28	1,490.17
I2	LU2026167556	Kapitalisatie	USD	1.00	1,620.87	1,558.33	1,473.28
N - EUR - Hedged	LU2026167630	Kapitalisatie	EUR	10.00	157.22	153.60	-



Statistieken

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
R	LU2026167804	Kapitalisatie	USD	1.00	167.43	160.59	151.03
R - GBP - Hedged	LU2026168109	Kapitalisatie	GBP	10.00	172.77	166.23	157.73
R2	LU2092203855	Uitkering	USD	10,209.35	129.49	132.65	134.09
Z	LU2026170006	Kapitalisatie	USD	34,744.11	1,702.95	1,631.24	1,530.73
Z - EUR - Hedged	LU2178471848	Kapitalisatie	EUR	3,400.00	1,729.89	1,673.87	1,598.10

CANDRIAM BONDS Euro

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		394,918,230	406,255,327	423,005,638
C	LU0011975413	Kapitalisatie	EUR	21,931.45	1,109.23	1,099.77	1,079.38
C	LU0011975330	Uitkering	EUR	31,800.95	240.84	243.66	247.92
I	LU0144743829	Kapitalisatie	EUR	2,966.46	1,239.73	1,226.22	1,196.68
R	LU0942153239	Kapitalisatie	EUR	1,240.42	113.42	112.26	109.78
V	LU0391256418	Kapitalisatie	EUR	39,125.00	1,492.37	1,475.91	1,439.61
Z	LU0252943781	Kapitalisatie	EUR	178,767.50	1,296.96	1,280.99	1,247.64
Z	LU1410486275	Uitkering	EUR	49,781.66	1,383.46	1,405.28	1,418.74

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		990,075,259	1,031,195,906	854,880,626
C	LU0237839757	Kapitalisatie	EUR	722.84	7,778.82	7,665.92	7,344.34
C	LU0237840094	Uitkering	EUR	21.82	5,135.53	5,190.62	5,198.42
I	LU0237841142	Kapitalisatie	EUR	22,868.23	8,377.65	8,233.69	7,851.88
N	LU0237840680	Kapitalisatie	EUR	12,186.86	145.82	143.88	138.21
R	LU0942153403	Kapitalisatie	EUR	15,567.57	122.51	120.51	115.01
Z	LU0252947006	Kapitalisatie	EUR	83,017.76	8,923.57	8,757.16	8,319.73
Z	LU1410487083	Uitkering	EUR	32,046.06	1,505.94	1,528.78	1,518.10

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		830,890,151	848,812,055	647,714,242
C	LU0093577855	Kapitalisatie	EUR	30,680.42	1,010.51	992.97	966.76
C	LU0093578077	Uitkering	EUR	5,261.23	292.23	292.79	295.31
I	LU0144744124	Kapitalisatie	EUR	128,427.88	1,119.97	1,098.22	1,064.20
VB	LU2878944904	Kapitalisatie	EUR	123,200.00	1,536.82	1,505.83	-
Z	LU0252961767	Kapitalisatie	EUR	500,804.82	928.86	909.57	879.33

CANDRIAM BONDS Euro Government

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,383,581,341	1,116,940,045	970,821,915
C	LU0157930404	Kapitalisatie	EUR	4,617.04	2,191.01	2,177.48	2,150.45
C	LU0157930313	Uitkering	EUR	10,283.25	1,002.38	1,015.38	1,038.27
I	LU0156671926	Kapitalisatie	EUR	262,415.20	2,445.80	2,425.48	2,382.66
N	LU0156671843	Kapitalisatie	EUR	3,068.10	2,048.05	2,036.99	2,014.99
R	LU1269889744	Kapitalisatie	EUR	282,702.59	147.60	146.41	144.06
R2	LU1410487679	Kapitalisatie	EUR	99,065.80	153.98	-	-
R2	LU1410487752	Uitkering	EUR	21,783.09	153.40	-	-
VB	LU2878941553	Uitkering	EUR	129,232.00	1,516.17	1,502.19	-
Z	LU0252949713	Kapitalisatie	EUR	180,397.41	2,543.26	2,518.22	2,468.66
Z	LU1410487836	Uitkering	EUR	-	-	-	1,394.40



Statistieken

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		3,021,547,122	3,220,884,570	2,512,460,531
C	LU0012119607	Kapitalisatie	EUR	140,469.13	1,405.98	1,379.66	1,287.93
C	LU0012119789	Uitkering	EUR	533,874.71	179.46	184.17	182.19
C - USD - Hedged	LU1258428280	Kapitalisatie	USD	5,344.55	252.69	245.45	225.72
C (q)	LU1269890163	Uitkering	EUR	41,523.33	156.40	156.74	151.83
I	LU0144746509	Kapitalisatie	EUR	195,634.76	1,552.84	1,518.08	1,406.74
I	LU1258427985	Uitkering	EUR	58,485.95	1,566.82	1,614.97	1,596.88
I - GBP - Unhedged	LU1184247861	Kapitalisatie	GBP	1.00	2,425.69	2,289.39	2,223.34
I - USD - Hedged	LU1375972509	Kapitalisatie	USD	507.11	2,103.76	2,037.35	1,860.72
I2	LU2026170345	Uitkering	EUR	3,881.59	1,564.07	1,610.84	-
L	LU0574792569	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,356.53	1,266.84
N	LU0144751095	Kapitalisatie	EUR	25,295.62	1,257.06	1,235.27	1,156.68
R	LU0942153742	Kapitalisatie	EUR	396,782.94	163.01	159.51	148.08
R - CHF - Hedged	LU1258428017	Kapitalisatie	CHF	31,420.95	177.86	176.10	167.93
R - GBP - Unhedged	LU1184247606	Kapitalisatie	GBP	4.00	245.36	231.82	225.33
R (q)	LU1375972848	Uitkering	EUR	1,279.00	153.68	153.58	147.96
R (q) - GBP - Hedged	LU1375972921	Uitkering	GBP	12,454.13	167.64	166.07	158.06
R2	LU1410488560	Uitkering	EUR	4,538.16	151.99	156.84	155.08
S	LU1432307756	Kapitalisatie	EUR	141,997.84	1,882.93	1,838.41	1,699.14
S - CHF - Hedged	LU2130893154	Kapitalisatie	CHF	229.00	1,755.33	1,734.24	1,646.70
S - GBP - Hedged	LU2130893238	Kapitalisatie	GBP	134.00	1,987.16	1,923.34	1,756.35
S - USD - Hedged	LU2130892933	Kapitalisatie	USD	14,678.00	2,033.87	1,966.11	1,791.01
S (s)	LU1010337324	Uitkering	EUR	219,658.77	1,570.12	1,575.60	1,557.61
S2	LU1633811333	Kapitalisatie	EUR	90,876.97	2,025.42	1,976.22	1,824.06
S4	LU1410488305	Kapitalisatie	EUR	61,624.00	1,820.11	1,776.86	1,641.83
V	LU0891843558	Kapitalisatie	EUR	450,368.00	2,427.93	2,370.08	2,189.70
V	LU2592305275	Uitkering	EUR	73,657.43	1,613.69	1,666.01	1,647.27
V - CHF - Hedged	LU2800013174	Kapitalisatie	CHF	6,849.62	1,588.45	1,568.97	-
V - USD - Hedged	LU1375972681	Kapitalisatie	USD	13,589.09	1,667.15	1,612.08	-
Z	LU0252971055	Kapitalisatie	EUR	120,179.70	286.85	279.59	257.53

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		129,164,605	170,875,671	109,586,929
C	LU0077500055	Kapitalisatie	EUR	1,896.13	7,519.42	7,578.06	7,507.18
C	LU0108056432	Uitkering	EUR	3,128.80	3,747.35	3,858.84	3,969.25
I	LU0144745956	Kapitalisatie	EUR	3,955.82	8,396.03	8,443.62	8,329.16
Z	LU0252963110	Kapitalisatie	EUR	396,337.83	176.54	177.30	174.40

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		338,676,106	374,914,767	567,985,198
C	LU0157929810	Kapitalisatie	EUR	14,618.00	2,165.95	2,130.73	2,061.40
C	LU0157929737	Uitkering	EUR	8,887.19	1,368.02	1,376.48	1,377.49
I	LU0156671504	Kapitalisatie	EUR	43,846.47	2,309.06	2,268.38	2,188.05
N	LU0156671413	Kapitalisatie	EUR	1,326.89	1,972.88	1,944.61	1,888.87
R	LU1269890593	Kapitalisatie	EUR	357,747.58	156.92	154.23	148.96
S	LU1184248083	Kapitalisatie	EUR	74,406.87	1,620.58	1,591.13	1,533.32
Z	LU0252964431	Kapitalisatie	EUR	6,003.74	2,377.75	2,333.25	2,245.99



Statistieken

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		2,788,975,183	2,091,434,533	1,657,555,527
BF	LU2178471418	Kapitalisatie	EUR	817,500.00	1,649.00	1,624.38	1,555.92
C	LU1838941372	Kapitalisatie	EUR	1,819,264.21	160.81	158.87	152.93
C	LU1838941455	Uitkering	EUR	33,398.18	153.13	156.55	153.79
C - SEK - Hedged	LU2512025599	Kapitalisatie	SEK	35,942,860.56	163.35	161.64	155.91
I	LU2756974783	Kapitalisatie	EUR	26,290.39	1,553.64	1,532.16	-
I2	LU1838941539	Kapitalisatie	EUR	84,025.25	1,633.07	1,610.92	1,546.42
I2	LU2425448037	Uitkering	EUR	1.00	1,525.03	1,503.94	-
PI	LU1838941703	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,638.83	1,615.46	1,549.42
R	LU1838941612	Kapitalisatie	EUR	43,889.13	162.93	160.76	154.36
R2	LU2240495791	Uitkering	EUR	95,069.49	154.18	157.97	154.67
V2	LU1838941885	Kapitalisatie	EUR	63,983.38	1,639.01	1,615.99	1,550.52
Z	LU1838941968	Kapitalisatie	EUR	189,963.66	1,651.35	1,626.94	1,558.83

CANDRIAM BONDS Global Government

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		236,668,838	184,182,624	212,947,637
C	LU0157931550	Kapitalisatie	EUR	42,803.86	125.52	133.02	130.48
C (AH)	LU2629011144	Kapitalisatie	EUR	603,707.06	155.84	153.92	155.29
C	LU0157931394	Uitkering	EUR	55,134.59	30.44	32.98	33.42
I	LU0156673039	Kapitalisatie	EUR	492,902.81	138.76	146.75	143.35
I - EUR - Asset Hedged	LU0391256509	Kapitalisatie	EUR	389,694.98	133.15	131.17	131.90
R	LU2043253751	Kapitalisatie	EUR	78.06	129.63	137.12	133.80
Z	LU0252978738	Kapitalisatie	EUR	12,576.97	1,211.94	1,279.81	1,246.39

CANDRIAM BONDS Global High Yield

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



Statistieken

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		71,284,468	48,740,338	62,536,927
C	LU0165520114	Kapitalisatie	EUR	50,332.26	149.25	144.59	142.57
C	LU0165520973	Uitkering	EUR	35,423.78	114.64	111.65	111.65
I	LU0165522086	Kapitalisatie	EUR	144,482.14	163.97	158.51	155.58
R	LU0942153825	Kapitalisatie	EUR	1.06	114.91	110.87	108.49
R2	LU1410488990	Kapitalisatie	EUR	-	-	160.36	157.40
R2	LU1410489022	Uitkering	EUR	2,869.87	158.76	155.01	154.21
Z	LU0252962658	Kapitalisatie	EUR	244,376.07	145.53	140.47	137.48

CANDRIAM BONDS International

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		99,756,455	100,357,805	98,226,810
C	LU0012119433	Kapitalisatie	EUR	34,990.04	926.96	906.47	908.52
C	LU0012119516	Uitkering	EUR	24,000.89	186.66	187.07	195.08
I	LU0144746335	Kapitalisatie	EUR	6,889.97	1,026.79	1,001.26	997.87
R	LU1269891724	Kapitalisatie	EUR	682.08	141.52	138.13	137.92
Z	LU0252972020	Kapitalisatie	EUR	52,319.17	1,064.07	1,036.07	1,029.46

CANDRIAM BONDS Total Return

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		245,421,964	383,100,977	586,111,602
C	LU0252128276	Kapitalisatie	EUR	257,026.47	142.31	137.94	137.79
C	LU0252129167	Uitkering	EUR	141,625.09	118.95	118.44	123.24
C - USD - Hedged	LU1184248596	Kapitalisatie	USD	338.85	181.47	174.22	171.31
C (q)	LU1269892029	Uitkering	EUR	7,310.20	133.94	131.83	134.68
I	LU0252132039	Kapitalisatie	EUR	48,944.07	1,514.22	1,470.42	1,461.49
I	LU1120698102	Uitkering	EUR	7,482.00	1,288.61	1,292.47	1,337.36
I - GBP - Hedged	LU1184249305	Kapitalisatie	GBP	1.00	1,697.22	1,632.40	1,598.08
I - USD - Hedged	LU1184249644	Kapitalisatie	USD	5,572.36	1,861.40	1,790.51	1,752.11
N	LU0252131148	Kapitalisatie	EUR	4,311.55	130.25	126.45	126.72
R	LU1184248752	Kapitalisatie	EUR	6,701.05	159.25	153.97	152.99
R - GBP - Hedged	LU1184248919	Kapitalisatie	GBP	10.00	156.96	150.37	-
R2	LU1410491861	Uitkering	EUR	4,176.94	142.89	142.81	147.46
S	LU1511858513	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,597.38	1,583.56
S	LU1511858430	Uitkering	EUR	339.00	1,418.33	1,417.10	1,464.68
S - GBP - Hedged	LU1582239882	Kapitalisatie	GBP	237.35	1,744.65	1,670.99	1,638.01
V	LU1269892375	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,641.39	1,592.68	1,577.01
Z	LU0252136964	Kapitalisatie	EUR	55,488.09	1,694.88	1,634.79	1,616.75
Z - USD - Hedged	LU1546486744	Kapitalisatie	USD	675.26	1,977.10	1,889.51	1,839.61

CANDRIAM BONDS US Corporate

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.06.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			USD		246,585,653	87,112,174	-
C	LU2885262225	Kapitalisatie	USD	23,265.27	153.33	148.30	-
C	LU2885266994	Uitkering	USD	440,014.90	153.31	148.30	-
C - EUR - Unhedged	LU2885266481	Uitkering	EUR	961,451.52	142.39	156.09	-
C - EUR - Unhedged	LU2885266648	Kapitalisatie	EUR	39,044.44	142.38	156.09	-
I	LU2885266309	Kapitalisatie	USD	1.00	1,538.46	1,481.82	-
R	LU2885264783	Kapitalisatie	USD	10.00	153.54	148.15	-
R2	LU2885264437	Kapitalisatie	USD	10.00	152.02	-	-
V	LU2885263546	Kapitalisatie	USD	1.00	1,539.03	1,481.88	-
R2	LU2885264270	Uitkering	USD	10.00	152.02	-	-
Z	LU2885262498	Kapitalisatie	USD	5,401.00	1,540.44	1,482.01	-
R2 - EUR - Unhedged	LU2885264197	Kapitalisatie	EUR	10.00	148.07	-	-
R2 - EUR - Unhedged	LU2885263629	Uitkering	EUR	10.00	148.07	-	-



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
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
België				
KBC GROUPE 6.0% PERP	1,800,000	EUR	1,812,372	2.35
			1,812,372	2.35
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Ierland				
BK IRELAND GROUP 6.125% PERP	400,000	EUR	394,556	0.51
			394,556	0.51
Italië				
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
Nederland				
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
Spanje				
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
Zwitserland				
UBS GROUP AG 3.875% PERP	1,200,000	USD	999,433	1.30
			999,433	1.30
Verenigd Koninkrijk				
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
Totaal obligaties			23,115,403	29.98
Obligaties met variabele rente				
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	600,000	EUR	629,143	0.82

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			629,143	0.82
Oostenrijk				
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
Denemarken				
DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	400,000	USD	335,499	0.44
			335,499	0.44
Frankrijk				
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
Duitsland				
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 AKTIENGESSELLSCHAFT 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
Ierland				
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
Italië				
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
Luxemburg				
ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	1,200,000	EUR	1,197,728	1.55
			1,197,728	1.55
Nederland				
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
Spanje				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	1,000,000	EUR	1,072,243	1.39
			5,576,523	7.23
Zweden				
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
Zwitserland				
UBS GROUP SA FL.R 22-99 31/12S	1,200,000	USD	997,810	1.29
			997,810	1.29
Verenigd Koninkrijk				
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
Totaal obligaties met variabele rente			51,986,288	67.43
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			75,101,691	97.41
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,106	EUR	1,785,902	2.32
			1,785,902	2.32
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			1,785,902	2.32
Totaal instellingen voor collectieve belegging			1,785,902	2.32
Totaal van de effectenportefeuille			76,887,593	99.73
Aanschaffingswaarde			77,086,229	



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	25.95
Nederland	13.85
Verenigd Koninkrijk	13.41
Spanje	12.60
Duitsland	12.00
Ierland	4.33
Oostenrijk	3.79
Italië	3.74
Zwitserland	2.59
België	2.35
Zweden	2.32
Luxemburg	1.55
Australië	0.82
Denemarken	0.44
	99.73

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	85.88
Verzekeringen	10.37
Beleggingsfondsen	2.32
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.16
	99.73



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Frankrijk				
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
Italië				
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	3,000,000	EUR	3,063,212	1.63
			3,063,212	1.63
Spanje				
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	3,000,000	EUR	3,068,395	1.63
			3,068,395	1.63
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties			23,843,860	12.69
Converteerbare obligaties				
België				
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
Bermuda				
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
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Italië				
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
Japan				
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	120,000,000	JPY	874,294	0.47
			874,294	0.47
Luxemburg				
CITI GLOB CV FL.R 23-28 15/03 A	1,000,000	EUR	1,043,953	0.56
			1,043,953	0.56
Nederland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			10,772,338	5.73
Volksrepubliek China				
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
Zuid-Korea				
LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	5,500,000	USD	4,678,738	2.49
			4,678,738	2.49
Spanje				
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A	7,700,000	EUR	6,870,287	3.66
			6,870,287	3.66
Verenigde Staten van Amerika				
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
(Britse) Maagdeneilanden				
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
Totaal converteerbare obligaties			147,951,934	78.74
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
SCHNEIDER ELECTRIC SE FL.R 24-31 28/06S	4,000,000	EUR	4,275,998	2.28
			4,275,998	2.28
Totaal obligaties met variabele rente			4,275,998	2.28
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			176,071,792	93.71
Totaal van de effectenportefeuille			176,071,792	93.71
Aanschaffingswaarde			180,400,701	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.
Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	27.72
Frankrijk	18.87
Duitsland	11.31
Nederland	5.73
Volksrepubliek China	5.57
Spanje	5.29
Italië	4.58
(Britse) Maagdeneilanden	3.93
België	3.66
Zuid-Korea	2.49
Canada	1.84
Bermuda	1.69
Luxemburg	0.56
Japan	0.47
	93.71

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	33.03
Internet en internetdiensten	13.02
Vastgoed	11.97
Hotels en restaurants	4.73
Elektronica en halfgeleiders	4.42
Communicatie	3.66
Chemie	3.63
Nutsbedrijven	3.14
Kleinhandel en warenhuizen	2.85
Elektrische engineering	2.28
Verzekeringen	1.83
Textiel en kledij	1.82
Automobielenindustrie	1.79
Biotechnologie	1.75
Diverse dienstverleningen	1.75
Farmaceutica	1.56
Machine- en apparatenbouw	0.47
	93.71



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Canada				
TELUS 6.625% 15-10-55	16,000,000	USD	13,715,166	2.43
			13,715,166	2.43
Tsjechië				
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	16,750,000	EUR	17,045,896	3.02
			17,045,896	3.02
Duitsland				
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	4,500,000	EUR	4,765,677	0.84
			4,765,677	0.84
Ierland				
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
Luxemburg				
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
Nederland				
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
Polen				
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
Spanje				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	11,750,000	EUR	12,227,112	2.16
			12,227,112	2.16
Zweden				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties			233,312,980	41.27
Converteerbare obligaties				
Duitsland				
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	7,500,000	EUR	6,891,173	1.22
			6,891,173	1.22

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
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
Totaal converteerbare obligaties			29,686,322	5.25
Obligaties met variabele rente				
Duitsland				
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	7,500,000	EUR	7,855,301	1.39
			7,855,301	1.39
Nederland				
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
Totaal obligaties met variabele rente			34,904,277	6.17
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			297,903,579	52.70
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	31,200	EUR	50,379,888	8.91
			50,379,888	8.91
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			50,379,888	8.91
Totaal instellingen voor collectieve belegging			50,379,888	8.91
Totaal van de effectenportefeuille			348,283,467	61.61
Aanschaffingswaarde			346,762,150	



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	8.91
Verenigde Staten van Amerika	7.58
Luxemburg	7.27
Spanje	6.20
Zweden	6.07
Nederland	5.70
Portugal	4.16
Duitsland	3.45
Tsjechië	3.02
Polen	2.63
Canada	2.43
Verenigd Koninkrijk	2.25
Ierland	0.98
Israël	0.98
	61.61

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	21.43
Communicatie	14.36
Beleggingsfondsen	9.28
Lucht- en ruimtevaart	3.02
Nutsbedrijven	2.92
Verpakkingsindustrie	2.63
Diverse dienstverleningen	1.88
Hotels en restaurants	1.84
Textiel en kledij	1.75
Farmaceutica	1.28
Vastgoed	1.22
	61.61



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
België				
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
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Ierland				
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	21,500,000	EUR	21,483,875	3.19
			21,483,875	3.19
Luxemburg				
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	3,400,000	EUR	3,345,175	0.50
EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	14,112,523	EUR	14,120,695	2.10
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	8,682,000	EUR	8,846,911	1.32
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	25,300,000	EUR	25,279,202	3.76
			51,591,983	7.67
Nederland				
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
Spanje				
MINOR HOTELS 4 21-26 28/06S	17,974,000	EUR	17,974,000	2.67
			17,974,000	2.67
Zweden				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Totaal obligaties			399,132,269	59.33
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
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
Nederland				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Totaal obligaties met variabele rente			120,818,857	17.96
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			519,951,126	77.29
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	25,913	EUR	41,843,375	6.22
			41,843,375	6.22
Luxemburg				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	6,250	EUR	10,802,875	1.61
			10,802,875	1.61
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			52,646,250	7.83
Totaal instellingen voor collectieve belegging			52,646,250	7.83
Totaal van de effectenportefeuille			572,597,376	85.11
Aanschaffingswaarde			571,994,470	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	19.53
Verenigde Staten van Amerika	18.65
Nederland	11.98
Luxemburg	9.27
België	7.28
Duitsland	3.51
Portugal	3.39
Ierland	3.19
Zweden	2.90
Spanje	2.67
Verenigd Koninkrijk	1.86
Panama	0.86
	85.11

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	31.02
Communicatie	12.91
Beleggingsfondsen	7.83
Nutsbedrijven	6.52
Supranationale instellingen	5.12
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	4.45
Farmaceutica	3.76
Hotels en restaurants	3.53
Textiel en kledij	3.02
Gezondheidszorg	2.82
Verpakkingsindustrie	1.70
Chemie	1.24
Elektrische engineering	0.65
Diverse kapitaalgoederen	0.55
	85.11



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in USD)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Gestructureerde producten				
Mexico				
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
Totaal gestructureerde producten			8,129,295	4.54
Obligaties				
Brazilië				
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
Colombia				
COLOMBIA 13.25 22-33 09/02A	20,000,000,000	COP	5,126,081	2.86
COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	5,000,000,000	COP	893,061	0.50
COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	5,000,000,000	COP	738,764	0.41
			6,757,906	3.77
Tsjechië				
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
Dominicaanse Republiek				
DOMINICAN REP INTL BD 12.75 22-29 23/09S	120,000,000	DOP	2,219,640	1.24
			2,219,640	1.24
Egypte				
EGYPT TREASURY BILLS ZCP 16-09-25	65,000,000	EGP	1,132,462	0.63
EGYPT GOVERNMENT BONDS 25.318% 13-08-27	62,600,000	EGP	1,284,054	0.72
			2,416,516	1.35
Hongarije				
HUNGARY 2 20-29 23/05A	500,000,000	HUF	1,252,736	0.70
HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	600,000,000	HUF	1,506,684	0.84
HUNGARY 6.125 23-28 22/05S	2,000,000	USD	2,064,376	1.15
HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.0% 24-10-35	1,000,000,000	HUF	2,933,358	1.64
			7,757,154	4.33
India				
INDIA GOVERNMENT BON 7.3 23-53 19/06S	500,000,000	INR	6,012,998	3.36
			6,012,998	3.36
Indonesië				
INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	40,000,000,000	IDR	2,535,547	1.42
INDONESIA 7.125 22-43 15/06S	10,000,000,000	IDR	624,167	0.35
INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	45,000,000,000	IDR	2,914,600	1.63
INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	50,000,000,000	IDR	3,361,941	1.88
INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	25,000,000,000	IDR	1,717,489	0.96
INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	70,000,000,000	IDR	4,803,178	2.68
			15,956,922	8.91
Jamaica				
JAMAICA 9.625 23-30 03/11S	150,000,000	JMD	976,466	0.55
			976,466	0.55
Maleisië				
MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.457% 31-03-53	28,000,000	MYR	7,167,072	4.00

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
			7,167,072	4.00
Mexico				
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
Peru				
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
Polen				
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
Roemenië				
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.1% 31-07-34	15,000,000	RON	3,390,101	1.89
			3,390,101	1.89
Zuid-Afrika				
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
Thailand				
THAILAND 3.45 22-43 17/06S	225,000,000	THB	8,373,786	4.67
			8,373,786	4.67
Turkije				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties			157,894,031	88.14
Obligaties met variabele rente				
Chili				
BONOS DE LA TRESA DE LA REPUB EN PESOS 6.0% 01-01-	500,000,000	CLP	557,100	0.31
			557,100	0.31
Totaal obligaties met variabele rente			557,100	0.31
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			166,580,426	92.98

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Andere overdraagbare effecten				
Obligaties				
Brazilië				
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	15,000	BRL	2,200,218	1.23
			2,200,218	1.23
Rusland				
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
Totaal obligaties			2,200,218	1.23
Totaal andere overdraagbare effecten			2,200,218	1.23
Totaal van de effectenportefeuille			168,780,644	94.21
Aanschaffingswaarde			172,513,089	



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Mexico	10.66
Verenigde Staten van Amerika	10.17
Zuid-Afrika	9.46
Indonesië	8.91
Polen	7.66
Brazilië	6.98
Tsjechië	5.04
Thailand	4.67
Hongarije	4.33
Maleisië	4.00
Colombia	3.77
India	3.36
Peru	3.09
Turkije	2.81
Uruguay	2.50
Roemenië	1.89
Egypte	1.35
Dominicaanse Republiek	1.24
Chili	1.17
Nigeria	0.61
Jamaica	0.55
Rusland	0.00
	94.21

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	83.41
Supranationale instellingen	7.70
Banken, financiële instellingen	2.49
Overig	0.61
	94.21



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in USD)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Albanië				
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
Argentinië				
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
Azerbeidzjan				
AZERBAIDJAN 3.50 17-32 01/09S	3,400,000	USD	3,040,751	0.90
			3,040,751	0.90
Bahrein				
BAHRAIN GOVERNMENT I 7.5 24-36 12/02S	1,000,000	USD	1,024,716	0.30
KINGDOM OF BHR 6.2500 21-51 25/01S	1,000,000	USD	828,707	0.25
			1,853,423	0.55
Benin				
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
Brazilië				
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
Bulgarije				
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 05-03-37	5,000,000	USD	4,902,638	1.46
			4,902,638	1.46
Caymaneilanden				
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
Colombia				
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	3,000,000	USD	2,450,659	0.73
COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	2,350,000	USD	2,343,113	0.70
COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S	674,000	USD	678,648	0.20
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 15-03-29	3,500,000	USD	3,323,923	0.99
ECOPETROL SA 8.3750 24-36 19/01S	2,000,000	USD	1,931,023	0.57
			10,727,366	3.19
Costa Rica				
COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S	1,240,000	USD	1,287,330	0.38
			1,287,330	0.38
Tsjechië				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Dominicaanse Republiek				
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	2,000,000	USD	1,899,625	0.57
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	4,000,000	USD	3,700,297	1.10
DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	3,000,000	USD	2,585,470	0.77
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	1,500,000	USD	1,263,763	0.38
DOMINICAN REPUBLIC 7.05 23-31 03/02A	1,176,000	USD	1,235,424	0.37
DOMINICAN REPUBLIC I 6.6 24-36 01/06S	5,000,000	USD	5,048,825	1.50
			15,733,404	4.68
Ecuador				
ECUADOR 5 20-30 31/01S	1,000,000	USD	868,893	0.26
			868,893	0.26
Egypte				
EGYPT 7.30 21-33 30/09S	1,000,000	USD	890,857	0.27
EGYPT 7.5 21-60 16/02S	6,000,000	USD	4,388,062	1.31
EGYPT 8.7002 19-49 01/03S	3,500,000	USD	2,876,659	0.86
EGYPT 8.875 20-50 29/05S	3,000,000	USD	2,499,754	0.74
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	2,750,000	USD	2,551,229	0.76
			13,206,561	3.93
El Salvador				
EL SALVADOR 7.65 05-35 15/06S	988,000	USD	959,375	0.29
EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	700,000	USD	711,326	0.21
			1,670,701	0.50
Gabon				
GABON 7.0 21-31 24/11S	5,100,000	USD	4,052,305	1.21
			4,052,305	1.21
Georgië				
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
Hongarije				
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
Indonesië				
INDONESIA 4.65 22-32 20/09S	5,000,000	USD	4,967,797	1.48
			4,967,797	1.48
Ierland				
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	2,143,000	USD	2,164,194	0.64
			2,164,194	0.64
Ivoorkust				
COTE D IVOIRE 6.625 18-48 22/03A	3,500,000	EUR	3,216,646	0.96
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	1,181,000	EUR	1,244,600	0.37
IVORY COAST 7.625 24-33 30/01S	1,647,000	USD	1,625,887	0.48
IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S	1,470,000	USD	1,418,245	0.42
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.075% 01-04-36	1,500,000	USD	1,449,483	0.43
			8,954,861	2.66
Kenia				
REPUBLIC OF KEN 9.7500 24-31 16/02S	1,500,000	USD	1,524,605	0.45
REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	600,000	USD	560,733	0.17
			2,085,338	0.62

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Luxemburg				
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
Noord-Macedonië				
MACEDONIA GOVERNMENT 6.25 23-27 15/02A	1,650,000	EUR	2,032,227	0.60
			2,032,227	0.60
Mexico				
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
Mongolië				
MONGOLIA 4.45 21-31 07/07S	1,000,000	USD	870,572	0.26
			870,572	0.26
Montenegro				
MONTENEGRO 7.25 24-31 12/03S	3,200,000	USD	3,320,944	0.99
MONTENEGRO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 01-04-32	1,500,000	EUR	1,744,069	0.52
			5,065,013	1.51
Marokko				
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
Papoea-Nieuw-Guinea				
PAPUA NEW GUINEA 18-28 04/10S	1,942,000	USD	1,976,269	0.59
			1,976,269	0.59
Peru				
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
Polen				
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
Roemenië				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
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
Saoedi-Arabië				
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
Servië				
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	3,000,000	USD	2,537,192	0.75
			2,537,192	0.75
Zuid-Afrika				
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
Turkije				
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
Oekraïne				
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
Verenigde Arabische Emiraten				
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	4,000,000	USD	2,558,811	0.76
			2,558,811	0.76
Verenigd Koninkrijk				
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	3,000,000	USD	3,134,437	0.93
			3,134,437	0.93
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties			290,648,129	86.46
Obligaties met variabele rente				
Argentinië				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Ecuador				
ECUADOR FL.R 0.5 20-35 31/07S	750,000	USD	547,228	0.16
ECUADOR FL.R 0.50 20-40 31/07S	6,000,000	USD	3,794,108	1.13
			4,341,336	1.29
Totaal obligaties met variabele rente			11,284,239	3.36
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			301,932,368	89.82
Andere overdraagbare effecten				
Obligaties				
Argentinië				
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	720,000	EUR	0	0.00
			0	0.00
Roemenië				
ROMANIA 5.2500 24-32 30/05A	1,000,000	EUR	1,156,784	0.34
			1,156,784	0.34
Totaal obligaties			1,156,784	0.34
Totaal andere overdraagbare effecten			1,156,784	0.34
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	13,144	USD	22,355,264	6.65
			22,355,264	6.65
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			22,355,264	6.65
Totaal instellingen voor collectieve belegging			22,355,264	6.65
Totaal van de effectenportefeuille			325,444,416	96.81
Aanschaffingswaarde			313,216,455	



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Luxemburg	7.56
Dominicaanse Republiek	4.68
Brazilië	4.63
Hongarije	4.50
Mexico	4.14
Turkije	4.00
Roemenië	3.96
Egypte	3.93
Panama	3.80
Zuid-Afrika	3.39
Nigeria	3.21
Colombia	3.19
Polen	3.04
Oman	2.87
Ivoorkust	2.66
Argentinië	2.65
Verenigde Staten van Amerika	2.21
Tsjechië	2.07
Saoedi-Arabië	1.98
Angola	1.77
Peru	1.56
Ecuador	1.55
Benin	1.53
Montenegro	1.51
Indonesië	1.48
Bulgarije	1.46
Marokko	1.23
Gabon	1.21
Albanië	1.11
Sri Lanka	1.04
Ghana	1.01
Chili	0.96
Oekraïne	0.94
Verenigd Koninkrijk	0.93
Azerbeidzjan	0.90
Verenigde Arabische Emiraten	0.76
Servië	0.75
Caymaneilanden	0.72
Ierland	0.64
Venezuela	0.63
Kenia	0.62
Noord-Macedonië	0.60
Papoea-Nieuw-Guinea	0.59
Bahrein	0.55
El Salvador	0.50
Pakistan	0.49
Congo	0.38
Costa Rica	0.38
Georgië	0.28
Mongolië	0.26
	96.81

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	79.72
Beleggingsfondsen	6.65
Banken, financiële instellingen	3.81
Aardolie	1.20
Lucht- en ruimtevaart	1.07
Nutsbedrijven	1.00

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Transport	0.96
Internet en internetdiensten	0.72
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.59
Vastgoed	0.56
Overig	0.37
Gezondheidszorg	0.17
	96.81



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in USD)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
KLABIN AUSTRIA 5.75% 03-04-29	700,000	USD	708,004	1.04
			708,004	1.04
Bermuda				
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
Brazilië				
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
Caymaneilanden				
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
Colombia				
COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	1,100,000	USD	947,254	1.39
			947,254	1.39
Tsjechië				
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
Egypte				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	1,000,000	USD	863,296	1.26
			863,296	1.26
Georgië				
SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	575,000	USD	582,846	0.85
			582,846	0.85
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	1,100,000	USD	1,026,408	1.50
			1,026,408	1.50
India				
NETWORK I2I 3.975% PERP	500,000	USD	493,694	0.72
			493,694	0.72
Indonesië				
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
Ierland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Koeweit				
KUWAIT FINANCE 5.0110 24-29 17/01S	706,000	USD	713,688	1.05
			713,688	1.05
Luxemburg				
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
Maleisië				
CIMB BANK BHD 2.1250 22-27 20/07S	1,000,000	USD	958,326	1.40
			958,326	1.40
Mexico				
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
Nederland				
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
Filippijnen				
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
Singapore				
JOLLIBEE WORLDWIDE PTE 5.332% 02-04-30	1,000,000	USD	1,023,194	1.50
			1,023,194	1.50
Zuid-Korea				
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
Spanje				
AI CANDELARIA SPAIN 5.75 21-33 15/06S5S	1,000,000	USD	842,529	1.23
			842,529	1.23
Turkije				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
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
Verenigde Arabische Emiraten				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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
Oezbekistan				
NAVOIYURAN STATE ENTERPRISE 6.7% 02-07-30	1,000,000	USD	1,000,253	1.47
			1,000,253	1.47
(Britse) Maagdeneilanden				
GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	500,000	USD	519,714	0.76
			519,714	0.76
Totaal obligaties			58,309,992	85.44
Obligaties met variabele rente				
Caymaneilanden				
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
Hongkong				
BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	500,000	USD	445,082	0.65
			445,082	0.65
Mexico				
BBVA BANCOMER FL.R 18-33 18/01S	600,000	USD	578,123	0.85
			578,123	0.85
Verenigde Arabische Emiraten				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Totaal obligaties met variabele rente			6,737,959	9.87
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			65,047,951	95.31
Totaal van de effectenportefeuille			65,047,951	95.31
Aanschaffingswaarde			63,439,357	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Corporate Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Luxemburg	10.72
Mexico	10.66
Caymaneilanden	8.96
Verenigd Koninkrijk	8.22
Nederland	6.53
Verenigde Arabische Emiraten	6.35
Turkije	4.54
Indonesië	2.86
Tsjechië	2.75
Chili	2.39
Verenigde Staten van Amerika	2.38
Zuid-Korea	1.97
Filippijnen	1.78
Bermuda	1.72
Guatemala	1.50
Singapore	1.50
Oezbekistan	1.47
Maleisië	1.40
Colombia	1.39
Panama	1.37
Nigeria	1.36
Egypte	1.26
Spanje	1.23
Ierland	1.18
Brazilië	1.09
Canada	1.05
Koeweit	1.05
Australië	1.04
Jersey	0.96
Qatar	0.88
Georgië	0.85
(Britse) Maagdeneilanden	0.76
Israël	0.75
India	0.72
Hongkong	0.65
	95.31

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	44.33
Communicatie	12.77
Transport	4.98
Internet en internetdiensten	4.57
Edelmetalen en edelstenen	4.37
Nutsbedrijven	3.95
Elektronica en halfgeleiders	3.01
Niet-ijzerhoudende metalen	2.37
Papier en hout	2.01
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.52
Bouwmaterialen	1.48
Elektrische engineering	1.38
Farmaceutica	1.37
Supranationale instellingen	1.36
Automobiellindustrie	1.21
Kleinhandel en warenhuizen	1.14
Lucht- en ruimtevaart	1.05
Chemie	0.98
Aardolie	0.88
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.58
	95.31

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
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
Oostenrijk				
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
België				
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
Bulgarije				
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
Denemarken				
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
Finland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Frankrijk				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			55,524,426	14.06
Duitsland				
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
Hongarije				
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
Indonesië				
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	987,999	0.25
			987,999	0.25
Ierland				
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
Italië				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			44,534,783	11.28
Japan				
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
Luxemburg				
BANQUE EUROPEENNE D 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
Mexico				
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	1,074,000	EUR	1,088,293	0.28
			1,088,293	0.28
Nederland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Nieuw-Zeeland				
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
Noorwegen				
KOMMUNALBANKEN AS 0.875 17-27 24/05A	1,200,000	EUR	1,170,515	0.30
			1,170,515	0.30
Polen				
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
Slovenië				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	3,905,000	EUR	3,906,250	0.99
			3,906,250	0.99
Spanje				
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
Zweden				
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
Zwitserland				
UBS SWITZERLAND AG 3.146 24-31 21/06A	2,700,000	EUR	2,743,542	0.69
			2,743,542	0.69

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Verenigde Arabische Emiraten				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	569,000	EUR	535,106	0.14
			535,106	0.14
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
AIR PROD CHEMICALS 0.5 20-28 05/05A	500,000	EUR	472,210	0.12
ALPHABET 2.5% 06-05-29	901,000	EUR	900,709	0.23
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	955,000	EUR	834,893	0.21
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	1,000,000	EUR	980,202	0.25
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	1,000,000	EUR	892,838	0.23
BIRD 1.50 16-36 14/01A	367,000	EUR	313,551	0.08
BMW US LLC 3.0 24-27 02/11A	513,000	EUR	519,646	0.13
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,336,000	EUR	1,281,545	0.32
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	837,000	EUR	587,559	0.15
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	561,583	0.14
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	2,000,000	EUR	2,056,399	0.52
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	1,000,000	EUR	1,008,978	0.26
JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33	727,000	EUR	729,962	0.18
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	846,182	0.21
KRAFT HEINZ FOODS 3.25% 15-03-33	1,100,000	EUR	1,074,652	0.27
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	500,000	EUR	494,582	0.13
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	526,000	EUR	523,935	0.13
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	500,000	EUR	523,772	0.13
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30	1,000,000	EUR	1,014,626	0.26
MONDELEZ INTERNATION 0.25 21-28 17/03A	1,402,000	EUR	1,320,920	0.33
MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	500,000	EUR	445,430	0.11
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	1,395,000	EUR	1,398,961	0.35
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	500,000	EUR	522,598	0.13
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	1,000,000	EUR	1,008,629	0.26
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	1,000,000	EUR	945,193	0.24
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	633,000	EUR	647,659	0.16
T-MOBILE USA 3.55 24-29 08/05A	1,000,000	EUR	1,028,624	0.26
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	917,120	0.23
VI 2.25% 15-05-28	1,400,000	EUR	1,390,888	0.35
			25,243,846	6.39
Totaal obligaties			346,062,214	87.63
Obligaties met variabele rente				
Australië				
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
België				
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
Finland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	1,004,000	EUR	1,051,627	0.27
			1,051,627	0.27
Frankrijk				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Duitsland				
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
Ierland				
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
Italië				
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
Nederland				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	300,000	EUR	313,645	0.08
			313,645	0.08
Spanje				
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
Zweden				
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	510,000	EUR	503,614	0.13
			503,614	0.13
Zwitserland				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	312,000	EUR	328,895	0.08
			328,895	0.08
Verenigd Koninkrijk				
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	506,000	EUR	519,976	0.13
			519,976	0.13
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties met variabele rente			24,635,001	6.24
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt			370,697,215	93.87
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	5,978	EUR	9,652,917	2.44
			9,652,917	2.44
Luxemburg				
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
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			22,305,112	5.65
Totaal instellingen voor collectieve belegging			22,305,112	5.65
Totaal van de effectenportefeuille			393,002,327	99.51
Aanschaffingswaarde			410,134,310	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	17.40
Italië	12.06
Spanje	10.59
Nederland	10.11
België	8.76
Luxemburg	7.32
Verenigde Staten van Amerika	7.17
Duitsland	6.18
Finland	2.63
Verenigd Koninkrijk	2.17
Ierland	1.59
Bulgarije	1.56
Canada	1.56
Oostenrijk	1.42
Zweden	1.25
Australië	1.24
Slovenië	0.99
Chili	0.78
Zwitserland	0.78
Denemarken	0.58
Portugal	0.57
Nieuw-Zeeland	0.50
Hongarije	0.47
Japan	0.47
Polen	0.41
Noorwegen	0.30
Mexico	0.28
Indonesië	0.25
Verenigde Arabische Emiraten	0.14
	99.51

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	35.83
Banken, financiële instellingen	34.20
Supranationale instellingen	6.02
Beleggingsfondsen	5.65
Communicatie	2.00
Farmaceutica	1.45
Verzekeringen	1.27
Elektrische engineering	1.26
Nutsbedrijven	1.15
Diverse dienstverleningen	1.10
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.07
Tabak en alcohol	1.04
Diverse consumptiegoederen	0.97
Transport	0.92
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.73
Internet en internetdiensten	0.64
Chemie	0.61
Elektronica en halfgeleiders	0.55
Vastgoed	0.51
Bouwmaterialen	0.44
Machine- en apparatenbouw	0.41
Kleinhandel en warenhuizen	0.39
Grafische kunst en uitgeverijen	0.37
Automobiellindustrie	0.35

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Textiel en kledij	0.28
Overig	0.16
Hotels en restaurants	0.13
	99.51



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
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
Oostenrijk				
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
België				
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
Denemarken				
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
Finland				
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
Frankrijk				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Duitsland				
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 AKTIENGESELLSCHAFT 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
Ierland				
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
Italië				
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
Japan				
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
Luxemburg				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Nederland				
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
MERCEDESBEZ 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
Noorwegen				
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
Spanje				
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
Zweden				
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
Zwitserland				
UBS GROUP AG 3.25% 12-02-34	3,000,000	EUR	2,940,621	0.30
			2,940,621	0.30
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Totaal obligaties			745,952,465	75.34
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Ierland				
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
Italië				
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	7,600,000	EUR	7,542,315	0.76
			7,542,315	0.76
Nederland				
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
Spanje				
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	4,000,000	EUR	4,282,423	0.43
			4,282,423	0.43
Zwitserland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
UBS GROUP AG FL.R 23-32 17/03A	3,333,000	EUR	3,582,458	0.36
			16,094,947	1.63
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties met variabele rente			107,977,478	10.91
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			853,929,943	86.25
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	2	EUR	3,229	0.00
			3,229	0.00
Luxemburg				
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
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			85,488,621	8.63
Totaal instellingen voor collectieve belegging			85,488,621	8.63
Totaal van de effectenportefeuille			939,418,564	94.88
Aanschaffingswaarde			927,507,940	



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	27.68
Verenigde Staten van Amerika	12.20
Luxemburg	11.08
Nederland	7.07
Duitsland	6.14
Spanje	4.72
Verenigd Koninkrijk	4.70
België	4.04
Italië	3.22
Zweden	2.71
Denemarken	2.23
Ierland	2.19
Zwitserland	1.92
Oostenrijk	1.25
Australië	1.23
Japan	1.20
Finland	0.76
Noorwegen	0.53
Totaal	94.88

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	66.92
Beleggingsfondsen	8.94
Communicatie	3.10
Diverse dienstverleningen	2.13
Bouwmaterialen	1.70
Nutsbedrijven	1.54
Farmaceutica	1.52
Vastgoed	1.49
Internet en internetdiensten	1.40
Kleinhandel en warenhuizen	1.30
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.07
Elektronica en halfgeleiders	0.72
Elektrische engineering	0.68
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.51
Chemie	0.47
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.41
Textiel en kledij	0.39
Hotels en restaurants	0.30
Verzekeringen	0.28
Totaal	94.88



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
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
Oostenrijk				
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
België				
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
Bulgarije				
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
Kroatië				
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
Denemarken				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			9.801.540 EUR.	1,18 EUR.
Finland				
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
Frankrijk				
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
GEICINA 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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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 AUTORPARRHI 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
Duitsland				
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
Hongarije				
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
Indonesië				
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
Ierland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Italië				
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
Japan				
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
Luxemburg				
BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A	3,700,000	EUR	3,756,611	0.45
BANQUE EUROPE INVEST 0 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,615,820	0.31
BANQUE EUROPE 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
EUROPE 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
Mexico				
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	2,415,000	EUR	2,447,139	0.29
			2,447,139	0.29
Nederland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Filippijnen				
PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A	1,500,000	EUR	1,460,911	0.18
			1,460,911	0.18
Polen				
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
Slovenië				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	7,810,000	EUR	7,812,500	0.94
			7,812,500	0.94
Spanje				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Zweden				
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
Zwitserland				
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
Verenigde Arabische Emiraten				
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	1,003,023	0.12
			1,003,023	0.12
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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 INTERNATIONALE 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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Totaal obligaties			707,431,306	85.14
Obligaties met variabele rente				
Australië				
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
België				
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
Finland				
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
Frankrijk				
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
Duitsland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	1,000,000	EUR	881,689	0.11
			3,474,839	0.42
Ierland				
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
Italië				
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
Luxemburg				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	2,265,000	EUR	2,283,536	0.27
			2,283,536	0.27
Noorwegen				
DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	500,000	EUR	468,951	0.06
			468,951	0.06
Spanje				
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
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,964,477	0.24
			1,964,477	0.24
Zwitserland				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	1,586,000	EUR	1,671,883	0.20
			1,671,883	0.20
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties met variabele rente			79,082,820	9.52
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			786,514,126	94.66
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	4,337	EUR	7,003,127	0.84
			7,003,127	0.84
Luxemburg				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			37,703,028	4.54
Totaal instellingen voor collectieve belegging			37,703,028	4.54
Totaal van de effectenportefeuille			824,217,154	99.20
Aanschaffingswaarde			816,429,540	



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	15.24
Spanje	12.86
Italië	10.03
Verenigde Staten van Amerika	8.89
Nederland	8.33
Luxemburg	8.12
België	6.66
Duitsland	5.75
Verenigd Koninkrijk	3.43
Canada	2.96
Finland	2.73
Bulgarije	1.61
Ierland	1.56
Oostenrijk	1.45
Australië	1.43
Denemarken	1.18
Zweden	0.95
Slovenië	0.94
Zwitserland	0.90
Portugal	0.88
Indonesië	0.72
Hongarije	0.48
Kroatië	0.47
Chili	0.36
Japan	0.33
Polen	0.31
Mexico	0.29
Filippijnen	0.18
Verenigde Arabische Emiraten	0.12
Noorwegen	0.06
	99.20

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	38.18
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	33.17
Beleggingsfondsen	4.54
Supranationale instellingen	3.67
Communicatie	2.45
Nutsbedrijven	1.87
Diverse dienstverleningen	1.54
Verzekeringen	1.39
Farmaceutica	1.38
Vastgoed	1.26
Tabak en alcohol	1.11
Diverse consumptiegoederen	1.07
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.06
Transport	0.98
Bouwmaterialen	0.91
Kleinhandel en warenhuizen	0.76
Elektrische engineering	0.56
Internet en internetdiensten	0.54
Machine- en apparatenbouw	0.46
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.42
Elektronica en halfgeleiders	0.37
Grafische kunst en uitgeverijen	0.35
Chemie	0.33
Papier en hout	0.30
Overig	0.20
Aardolie	0.18

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Hotels en restaurants

0.17

99.20



CANDRIAM BONDS Euro Government

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
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
België				
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
Bulgarije				
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
Kroatië				
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
Finland				
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
Frankrijk				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Duitsland				
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
Ierland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Italië				
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
Luxemburg				
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
Nederland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Slovenië				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	13,618,000	EUR	13,622,358	0.98
			13,622,358	0.98
Spanje				
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
Verenigd Koninkrijk				
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0	5,400,000	EUR	5,454,014	0.39
			5,454,014	0.39
Totaal obligaties			1,371,394,707	99.12
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,371,394,707	99.12
Totaal van de effectenportefeuille			1,371,394,707	99.12
Aanschaffingswaarde			1,412,406,293	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.
Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Italië	23.41
Frankrijk	17.05
Duitsland	16.78
Spanje	14.63
België	6.66
Oostenrijk	5.35
Nederland	3.73
Luxemburg	2.78
Finland	2.07
Ierland	1.58
Bulgarije	1.50
Portugal	1.37
Slovenië	0.98
Kroatië	0.84
Verenigd Koninkrijk	0.39
	99.12

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	87.82
Banken, financiële instellingen	5.43
Supranationale instellingen	4.34
Overig	1.19
Transport	0.20
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.14
	99.12



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
België				
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	4,966,000	EUR	5,115,526	0.17
			5,115,526	0.17
Tsjechië				
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	52,122,000	EUR	53,042,757	1.76
			53,042,757	1.76
Finland				
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	21,000,000	EUR	21,089,040	0.70
			21,089,040	0.70
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Ierland				
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
Italië				
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
TEAMSYSTEM 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
Luxemburg				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Nederland				
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
Polen				
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
Spanje				
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
Zweden				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	61,174,000	EUR	60,422,004	2.00
			227,907,825	7.54
Totaal obligaties			2,210,275,496	73.15
Converteerbare obligaties				
Spanje				
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A	12,200,000	EUR	10,885,389	0.36
			10,885,389	0.36
Totaal converteerbare obligaties			10,885,389	0.36
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
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 ENVIRONNEMENT 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
Duitsland				
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	42,855,069	EUR	44,746,094	1.48
			44,746,094	1.48
Italië				
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
Mexico				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	23,012,000	USD	19,399,749	0.64
			19,399,749	0.64
Nederland				
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
Spanje				
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	24,100,000	EUR	24,642,250	0.82
			24,642,250	0.82
Zweden				
ASSEMBLIN GROUP AB FL.R 24-31 01/07Q	12,000,000	EUR	11,996,596	0.40
			11,996,596	0.40
Verenigd Koninkrijk				
VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	14,782,000	GBP	17,245,652	0.57
			17,245,652	0.57

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Totaal obligaties met variabele rente			627,739,113	20.78
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			2,848,899,998	94.29
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	56,096	EUR	90,580,522	3.00
			90,580,522	3.00
Luxemburg				
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
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			206,463,926	6.83
Totaal instellingen voor collectieve belegging			206,463,926	6.83
Totaal van de effectenportefeuille			3,055,363,924	101.12
Aanschaffingswaarde			3,001,602,443	



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	15.64
Nederland	14.40
Luxemburg	13.77
Italië	11.19
Verenigde Staten van Amerika	7.54
Verenigd Koninkrijk	7.04
Duitsland	6.60
Portugal	5.09
Spanje	4.46
Zweden	4.29
Israël	3.95
Ierland	2.48
Tsjechië	1.76
Polen	1.39
Finland	0.70
Mexico	0.64
België	0.17
Totaal	101.12

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	50.68
Communicatie	10.97
Beleggingsfondsen	9.27
Nutsbedrijven	8.04
Internet en internetdiensten	4.10
Farmaceutica	3.86
Textiel en kledij	2.78
Lucht- en ruimtevaart	1.76
Verpakkingsindustrie	1.65
Hotels en restaurants	1.54
Gezondheidszorg	1.44
Supranationale instellingen	1.25
Diverse dienstverleningen	0.91
Diverse kapitaalgoederen	0.66
Elektrische engineering	0.65
Bouwmaterialen	0.64
Grafische kunst en uitgeverijen	0.52
Papier en hout	0.22
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.10
Kleinhandel en warenhuizen	0.09
Totaal	101.12



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
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
België				
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
Bulgarije				
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
Kroatië				
CROATIA GOVERNMENT I 3.375 24-34 12/03A	1,200,000	EUR	1,232,441	0.95
			1,232,441	0.95
Denemarken				
CARLSBERG BREWERIES A 4.25 23-33 05/10A	300,000	EUR	319,760	0.25
			319,760	0.25
Finland				
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
Frankrijk				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Duitsland				
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
Ierland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Italië				
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
Luxemburg				
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
Mexico				
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
Nederland				
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
Nieuw-Zeeland				
AUCKLAND COUNCIL 3.0 24-34 18/03A	700,000	EUR	691,076	0.54
			691,076	0.54

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Filippijnen				
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
Slovenië				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	1,302,000	EUR	1,302,417	1.01
			1,302,417	1.01
Spanje				
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
Zwitserland				
UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	100,000	EUR	86,709	0.07
			86,709	0.07
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
AT&T 4.3 23-34 18/11A	300,000	EUR	315,160	0.24
BANQUE INTERNATIONAL 0.625 16-33 12/01A	400,000	EUR	342,200	0.26
BANQUE INTERNATIONAL 2.9 23-33 19/01A	500,000	EUR	503,731	0.39
BIRD 1.50 16-36 14/01A	500,000	EUR	427,182	0.33
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	400,000	EUR	359,961	0.28
IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A	300,000	EUR	295,599	0.23
JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A	200,000	EUR	174,213	0.13
JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33	243,000	EUR	243,990	0.19
KELLANOVA 3.75 24-34 16/05A	200,000	EUR	202,078	0.16
KRAFT HEINZ FOODS 3.25% 15-03-33	400,000	EUR	390,783	0.30
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	600,000	EUR	628,527	0.49
MCDONALD'S CORP 3.0000 22-34 31/05A	300,000	EUR	287,452	0.22
METROPOLITAN LIFE GL 3.625 24-34 26/03A	300,000	EUR	303,535	0.23
MONDELEZ INTERNATION 0.75 21-33 17/03A	500,000	EUR	411,772	0.32
MORGAN STANLEY 3.9550 24-35 21/03A	600,000	EUR	613,479	0.47
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	465,000	EUR	466,320	0.36
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	300,000	EUR	302,589	0.23
PROLOGIS EURO FINANCE 1.0 20-35 06/02A	600,000	EUR	471,080	0.36
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	306,000	EUR	312,520	0.24
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	300,000	EUR	304,336	0.24
VERIZON COMM 4.75 22-34 31/10A	100,000	EUR	108,570	0.08
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	400,000	EUR	359,164	0.28
			7,824,241	6.06

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Totaal obligaties			123,651,162	95.73
Obligaties met variabele rente				
België				
PROXIMUS 4.75% PERP	300,000	EUR	300,808	0.23
			300,808	0.23
Frankrijk				
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
Duitsland				
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	200,000	EUR	176,338	0.14
			176,338	0.14
Nederland				
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
Verenigd Koninkrijk				
HSBC FL.R 23-33 23/05A	500,000	EUR	540,803	0.42
			540,803	0.42
Totaal obligaties met variabele rente			2.313.616 EUR.	1,79 EUR.
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			125,964,778	97.52
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,240	EUR	2,002,278	1.55
			2,002,278	1.55
Luxemburg				
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
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			3,017,506	2.34
Totaal instellingen voor collectieve belegging			3,017,506	2.34
Totaal van de effectenportefeuille			128,982,284	99.86
Aanschaffingswaarde			135,892,857	



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	18.70
Italië	12.86
Spanje	12.82
Duitsland	10.29
België	9.39
Nederland	7.77
Luxemburg	6.20
Verenigde Staten van Amerika	6.06
Canada	2.51
Oostenrijk	2.50
Ierland	1.97
Bulgarije	1.90
Finland	1.57
Slovenië	1.01
Kroatië	0.95
Portugal	0.87
Verenigd Koninkrijk	0.73
Nieuw-Zeeland	0.54
Mexico	0.41
Chili	0.38
Denemarken	0.25
Filippijnen	0.13
Zwitserland	0.07
Totaal	99.86

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	61.41
Banken, financiële instellingen	17.83
Supranationale instellingen	8.73
Beleggingsfondsen	2.34
Verzekeringen	1.33
Nutsbedrijven	1.28
Communicatie	1.12
Hotels en restaurants	0.71
Tabak en alcohol	0.71
Farmaceutica	0.61
Vastgoed	0.56
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.48
Diverse dienstverleningen	0.47
Machine- en apparatenbouw	0.39
Kleinhandel en warenhuizen	0.39
Overig	0.35
Transport	0.32
Elektronica en halfgeleiders	0.24
Diverse consumptiegoederen	0.23
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.23
Automobielandustrie	0.12
Totaal	99.86



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
België				
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
Bulgarije				
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
Denemarken				
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
Finland				
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
Frankrijk				
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
Duitsland				
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	400,000	EUR	400,114	0.12

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Indonesië				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	1,700,000	EUR	1,656,685	0.49
			1,656,685	0.49
Ierland				
CRH SMW FINANCE DAC 4.0 23-27 11/07A	2,425,000	EUR	2,499,617	0.74
			2,499,617	0.74
Italië				
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
Japan				
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
Luxemburg				
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
Nederland				
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
Polen				
POLAND 0.875 15-27 10/05A	1,500,000	EUR	1,469,723	0.43

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Spanje				
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 31/01A	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
Zweden				
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
Zwitserland				
UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A	2,000,000	EUR	1,893,873	0.56
			1,893,873	0.56
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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
			244.849.549	
Totaal obligaties			EUR.	72,30 EUR.
Obligaties met variabele rente				
Australië				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
België				
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
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	1,500,000	EUR	1,497,379	0.44
			1,497,379	0.44
Italië				
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
Luxemburg				
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	1,000,000	EUR	1,003,619	0.30
			1,003,619	0.30
Nederland				
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
Spanje				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties met variabele rente			68,749,282	20.30
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			313,598,831	92.60

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	5,395	EUR	8,711,522	2.57
			8,711,522	2.57
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	7,300	EUR	12,053,614	3.56
			12,053,614	3.56
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			20,765,136	6.13
Totaal instellingen voor collectieve belegging			20,765,136	6.13
Totaal van de effectenportefeuille			334,363,967	98.73
Aanschaffingswaarde			328,105,683	



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Italië	15.03
Frankrijk	14.21
Verenigde Staten van Amerika	12.10
Nederland	11.13
Spanje	10.43
Luxemburg	5.73
Duitsland	5.71
België	5.01
Verenigd Koninkrijk	3.16
Canada	2.95
Australië	2.13
Zweden	2.12
Finland	1.74
Denemarken	1.68
Ierland	1.18
Polen	1.02
Chili	0.85
Portugal	0.76
Zwitserland	0.56
Indonesië	0.49
Japan	0.44
Bulgarije	0.30
Totaal	98.73

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	47.28
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	21.05
Beleggingsfondsen	6.13
Nutsbedrijven	4.57
Internet en internetdiensten	2.56
Elektronica en halfgeleiders	1.86
Verzekeringen	1.50
Transport	1.39
Tabak en alcohol	1.34
Supranationale instellingen	1.21
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.19
Vastgoed	1.15
Farmaceutica	0.90
Diverse consumptiegoederen	0.87
Diverse dienstverleningen	0.76
Grafische kunst en uitgeverijen	0.67
Automobiellindustrie	0.64
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.57
Papier en hout	0.57
Communicatie	0.55
Bouwmaterialen	0.54
Kleinhandel en warenhuizen	0.44
Chemie	0.42
Elektrische engineering	0.29
Overig	0.27
Totaal	98.73



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
België				
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 BRUXELLES-CAPITALE ZCP 19-12-25	4,500,000	EUR	4,397,562	0.16
			39,589,984	1.42
Denemarken				
AP MOLLER MAERSK 1.75 18-26 16/03A	30,458,000	EUR	30,351,404	1.09
			30,351,404	1.09
Finland				
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
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Ierland				
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
Italië				
SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02U	1,400,000	EUR	1,396,186	0.05
			1,396,186	0.05
Luxemburg				
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
Nederland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Spanje				
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
Zweden				
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
Zwitserland				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties			600,622,286	21.54
Obligaties met variabele rente				
Australië				
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
België				
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
Denemarken				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Finland				
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
Frankrijk				
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
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	5,000,000	EUR	5,000,959	0.18
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 24-27 12/03Q	11,000,000	EUR	11,026,403	0.40
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT E3R+0.5% 03-03-28	23,000,000	EUR	23,004,187	0.82
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	7,500,000	EUR	7,501,382	0.27
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	27,000,000	EUR	27,065,737	0.97
VOLKSWAGEN 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
Italië				
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
Japan				
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
Luxemburg				
TRATON FINANCE LUX FL.R 23-26 21/01Q	21,000,000	EUR	21,057,075	0.76
			21,057,075	0.76
Nederland				
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
Spanje				
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
Zweden				
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
Zwitserland				
UBS GROUP AG E3R+0.98% 12-05-29	25,500,000	EUR	25,662,690	0.92
			25,662,690	0.92

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties met variabele rente			2,145,592,722	76.93
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			2,746,215,008	98.47
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,615	0.00
			1,615	0.00
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			1,615	0.00
Totaal instellingen voor collectieve belegging			1,615	0.00
Totaal van de effectenportefeuille			2,746,216,623	98.47
Aanschaffingswaarde			2,743,695,465	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.
Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	13.91
Verenigd Koninkrijk	13.09
Canada	11.78
Nederland	9.87
Frankrijk	7.84
Australië	6.53
Duitsland	6.40
Italië	5.12
Spanje	5.05
Denemarken	4.66
België	3.79
Finland	2.15
Ierland	2.02
Portugal	1.97
Luxemburg	1.87
Zwitserland	1.30
Zweden	0.93
Japan	0.20
	98.47

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	79.26
Nutsbedrijven	4.56
Transport	4.41
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.17
Beleggingsfondsen	1.67
Farmaceutica	1.07
Vastgoed	0.97
Diverse dienstverleningen	0.88
Overig	0.78
Machine- en apparatenbouw	0.73
Communicatie	0.69
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.51
Grafische kunst en uitgeverijen	0.32
Verzekeringen	0.18
Internet en internetdiensten	0.14
Papier en hout	0.13
Kleinhandel en warenhuizen	0.00
	98.47



CANDRIAM BONDS Global Government

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
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
België				
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
Denemarken				
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
Frankrijk				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Global Government

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Duitsland				
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
Hongarije				
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	338,000	EUR	330,926	0.14
			330,926	0.14
Ierland				
IRELAND 3 23-43 18/10A	720,000	EUR	685,969	0.29
			685,969	0.29
Italië				
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
Japan				
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
Nederland				
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
Nieuw-Zeeland				
NEW ZEALAND 4.25 22-34 15/05S	2,300,000	NZD	1,173,252	0.50
			1,173,252	0.50

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Global Government

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
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
Zweden				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Global Government

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Totaal obligaties			219,995,256	92.95
Obligaties met variabele rente				
Zuid-Afrika				
REPUBLIQUE SUDAFRICAIN 1.875% 28-02-33	36,000,000	ZAR	2,216,434	0.94
			2,216,434	0.94
Totaal obligaties met variabele rente			2,216,434	0.94
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			222,211,690	93.89
Totaal van de effectenportefeuille			222,211,690	93.89
Aanschaffingswaarde			237,728,191	



CANDRIAM BONDS Global Government

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	42.11
Japan	11.06
Duitsland	10.80
Verenigd Koninkrijk	6.04
Italië	5.38
Frankrijk	5.35
Spanje	4.42
België	1.95
Canada	1.76
Australië	1.38
Zuid-Afrika	0.94
Denemarken	0.76
Nederland	0.75
Nieuw-Zeeland	0.50
Ierland	0.29
Chili	0.18
Hongarije	0.14
Zweden	0.10
	93.89

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	92.07
Banken, financiële instellingen	1.06
Supranationale instellingen	0.76
	93.89



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
OMV AG 4.3702% PERP	27,500,000	EUR	27,593,809	1.71
			27,593,809	1.71
Bermuda				
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
Frankrijk				
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	10,000,000	EUR	9,992,652	0.62
			9,992,652	0.62
Ierland				
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
Italië				
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
Luxemburg				
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
Mexico				
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	25,055,000	USD	21,603,815	1.34
			21,603,815	1.34
Nederland				
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
Polen				
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
Spanje				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	23,643,000	EUR	24,603,030	1.52
			24,603,030	1.52
Zweden				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	3,826,000	EUR	3,974,437	0.25
			25,149,191	1.56
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Totaal obligaties			1,336,193,317	82.68
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Mexico				
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
Verenigde Staten van Amerika				
SEMPRA ENERGY 6.875% 01-10-54	11,080,000	USD	9,550,388	0.59
			9,550,388	0.59
Totaal obligaties met variabele rente			124,342,916	7.69
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,460,536,233	90.38
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	60,110	EUR	97,062,468	6.01
			97,062,468	6.01
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			97,062,468	6.01
Totaal instellingen voor collectieve belegging			97,062,468	6.01
Totaal van de effectenportefeuille			1,557,598,701	96.38
Aanschaffingswaarde			1,602,789,403	



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	46.11
Frankrijk	8.95
Canada	8.02
Verenigd Koninkrijk	5.09
Luxemburg	4.75
Italië	4.57
Nederland	3.20
Mexico	2.55
Portugal	2.42
Duitsland	1.75
Oostenrijk	1.71
Bermuda	1.70
Zweden	1.56
Spanje	1.52
Ierland	1.03
Israël	0.78
Polen	0.68
	96.38

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	39.48
Communicatie	13.00
Beleggingsfondsen	6.01
Internet en internetdiensten	4.58
Bouwmaterialen	4.31
Hotels en restaurants	4.01
Nutsbedrijven	3.95
Aardolie	3.92
Diverse dienstverleningen	2.44
Diverse consumptiegoederen	2.18
Gezondheidszorg	1.79
Vastgoed	1.65
Verpakkingsindustrie	1.51
Supranationale instellingen	1.34
Rubber en banden	1.32
Farmaceutica	1.23
Transport	1.11
Papier en hout	0.93
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.76
Elektronica en halfgeleiders	0.50
Kleinhandel en warenhuizen	0.38
	96.38



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Frankrijk				
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	2,500,000	EUR	3,008,556	4.22
			3,008,556	4.22
Duitsland				
GERMANY 0.50 14-30 15/04A	1,300,000	EUR	1,679,007	2.36
			1,679,007	2.36
Verenigd Koninkrijk				
UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	4,900,000	GBP	5,104,157	7.16
			5,104,157	7.16
Totaal obligaties			9,791,720	13.74
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	2,400,000	EUR	3,385,000	4.75
			3,385,000	4.75
Italië				
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
Japan				
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
Zuid-Afrika				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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
Totaal obligaties met variabele rente			58,061,570	81.45

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			67,853,290	95.19
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,615	0.00
			1,615	0.00
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			1,615	0.00
Totaal instellingen voor collectieve belegging			1,615	0.00
Totaal van de effectenportefeuille			67,854,905	95.19
Aanschaffingswaarde			69,772,081	



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	60.98
Italië	9.96
Frankrijk	8.97
Verenigd Koninkrijk	7.16
Japan	3.09
Duitsland	2.36
Spanje	1.80
Zuid-Afrika	0.86
	95.19

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	95.19
Beleggingsfondsen	0.00
	95.19



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
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
Oostenrijk				
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
België				
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
Bulgarije				
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
Tsjechië				
CZECH REPUBLIC 1.75 21-32 23/06A	5,280,000	CZK	185,595	0.19
			185,595	0.19
Denemarken				
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
Finland				
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
Frankrijk				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Duitsland				
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
Hongarije				
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
Indonesië				
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	300,000	USD	223,132	0.22
			223,132	0.22
Ierland				
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
Italië				
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
Japan				
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
Luxemburg				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering arde (in EUR)	% netto-activa
Mexico				
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
Nederland				
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 FINANCE 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
Nieuw-Zeeland				
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
Slovakije				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	290,473	EUR	299,823	0.30
			299,823	0.30
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	4,000	EUR	3,472	0.00
			3,472	0.00
Zuid-Korea				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	300,000	EUR	290,910	0.29
			290,910	0.29
Spanje				
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
Zweden				
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	1,200,000	SEK	98,124	0.10
			98,124	0.10
Zwitserland				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	150,000	CHF	195,315	0.20
			195,315	0.20
Verenigde Arabische Emiraten				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	150,000	EUR	141,065	0.14

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			141,065	0.14
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Totaal obligaties			82,485,493	82.69
Obligaties met variabele rente				
Australië				
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	400,000	EUR	400,254	0.40
			400,254	0.40
België				
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
Finland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	126,000	EUR	131,977	0.13
			131,977	0.13
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Ierland				
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	218,000	EUR	228,472	0.23
			228,472	0.23
Italië				
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
Zuid-Afrika				
REPUBLIQUE SUDAFRICAIN 1.875% 28-02-33	15,000,000	ZAR	923,514	0.93
			923,514	0.93

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
BBVA FL.R 23-31 13/01A	200,000	EUR	213,092	0.21
			213,092	0.21
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	500,000	EUR	491,119	0.49
			491,119	0.49
Verenigd Koninkrijk				
NATWEST GROUP 6.016% 02-03-34	200,000	USD	180,493	0.18
			180,493	0.18
Verenigde Staten van Amerika				
AMEX 5.043% 01-05-34	200,000	USD	172,145	0.17
			172,145	0.17
Totaal obligaties met variabele rente			5,935,925	5.95
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			88,421,418	88.64
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	1,250	EUR	2,114,801	2.12
			2,114,801	2.12
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			2,114,801	2.12
Totaal instellingen voor collectieve belegging			2,114,801	2.12
Totaal van de effectenportefeuille			90,536,219	90.76
Aanschaffingswaarde			98,339,956	



CANDRIAM BONDS International

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	36.02
Frankrijk	7.46
Spanje	5.21
Nederland	5.09
Italië	4.89
Japan	4.25
Luxemburg	4.08
Verenigd Koninkrijk	3.92
Canada	3.30
Duitsland	3.21
België	2.37
Australië	2.22
Oostenrijk	1.11
Zuid-Afrika	0.93
Chili	0.91
Denemarken	0.68
Hongarije	0.62
Portugal	0.62
Mexico	0.61
Ierland	0.60
Zweden	0.59
Finland	0.49
Slovakije	0.30
Zuid-Korea	0.29
Indonesië	0.22
Zwitserland	0.20
Tsjechië	0.19
Verenigde Arabische Emiraten	0.14
Nieuw-Zeeland	0.12
Bulgarije	0.11
Slovenië	0.00
	90.76

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	46.15
Banken, financiële instellingen	20.72
Supranationale instellingen	6.92
Communicatie	2.23
Beleggingsfondsen	2.12
Nutsbedrijven	1.68
Elektronica en halfgeleiders	1.28
Diverse consumptiegoederen	1.17
Farmaceutica	1.17
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.99
Vastgoed	0.93
Overig	0.73
Verzekeringen	0.54
Gezondheidszorg	0.50
Internet en internetdiensten	0.49
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.44
Hotels en restaurants	0.42
Transport	0.41
Elektrische engineering	0.40
Kleinhandel en warenhuizen	0.37
Tabak en alcohol	0.31
Automobiellindustrie	0.26

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS International

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Machine- en apparatenbouw	0.24
Diverse dienstverleningen	0.21
Chemie	0.10
	90.76



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK 7.0000 24-49 31/12S	800,000	EUR	847,198	0.35
			847,198	0.35
België				
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
Bermuda				
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
Tsjechië				
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	500,000	USD	456,269	0.19
			456,269	0.19
Egypte				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	500,000	USD	367,720	0.15
			367,720	0.15
Frankrijk				
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
Duitsland				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	500,000	USD	397,452	0.16
			397,452	0.16
Ierland				
LINDE PUBLIC LIMITED 3.625 23-34 12/06A	1,000,000	EUR	1,021,213	0.42
			1,021,213	0.42
Italië				
FIBERCOP 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
Japan				
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
Luxemburg				
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
Nederland				
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
Noorwegen				
DNB BANK A 3.0% 15-01-31 EMTN	1,000,000	EUR	1,008,472	0.41
			1,008,472	0.41
Spanje				
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
Zweden				
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
Verenigde Arabische Emiraten				
1ST ABU DHABI FIX TO FLOAT 20-XX XX/XXS	1,000,000	USD	843,534	0.34
			843,534	0.34
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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 FINANCA 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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
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
Totaal obligaties			175,829,344	71.64
Obligaties met variabele rente				
Australië				
CW BK AUST FL.R 24-34 04/06A	1,000,000	EUR	1,030,006	0.42
			1,030,006	0.42
België				
KBC GROUPE 6.25% PERP	800,000	EUR	822,629	0.34
			822,629	0.34
Caymaneilanden				
DIB TIER 1 SUKUK FL.R 21-XX 19/10S	500,000	USD	408,468	0.17
			408,468	0.17
Frankrijk				
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
Duitsland				
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
Italië				
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
Nederland				
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
Zuid-Afrika				
REPUBLIQUE SUDAFRICAIN 1.875% 28-02-33	46,000,000	ZAR	2,832,110	1.15
			2,832,110	1.15
Spanje				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Totaal obligaties met variabele rente			26,925,518	10.97
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			202,754,862	82.61

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
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
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			19,128,327	7.79
Totaal instellingen voor collectieve belegging			19,128,327	7.79
Totaal van de effectenportefeuille			221,883,189	90.41
Aanschaffingswaarde			221,321,277	



CANDRIAM BONDS Total Return

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	16.72
Verenigde Staten van Amerika	14.00
Duitsland	13.49
België	8.91
Luxemburg	8.83
Italië	6.30
Spanje	6.15
Nederland	3.96
Chili	2.42
Verenigd Koninkrijk	2.24
Japan	1.94
Zuid-Afrika	1.15
Zweden	0.84
Canada	0.55
Australië	0.42
Ierland	0.42
Noorwegen	0.41
Oostenrijk	0.35
Verenigde Arabische Emiraten	0.34
Portugal	0.25
Tsjechië	0.19
Caymaneilanden	0.17
Guatemala	0.16
Egypte	0.15
Bermuda	0.07
Totaal	90.41

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	39.11
Banken, financiële instellingen	24.02
Beleggingsfondsen	7.79
Supranationale instellingen	6.10
Overig	2.06
Communicatie	1.72
Vastgoed	1.46
Diverse consumptiegoederen	1.24
Internet en internetdiensten	1.13
Nutsbedrijven	1.02
Farmaceutica	0.81
Diverse dienstverleningen	0.62
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.60
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.57
Bouwmaterialen	0.40
Elektronica en halfgeleiders	0.40
Gezondheidszorg	0.32
Elektrische engineering	0.22
Textiel en kledij	0.22
Papier en hout	0.21
Verzekeringen	0.20
Kleinhandel en warenhuizen	0.12
Hotels en restaurants	0.07
Totaal	90.41



CANDRIAM BONDS US Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderings- waarde (in USD)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
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
Caymaneilanden				
ALIBABA GROUP HOLDIN 2.7 21-41 09/02S	1,410,000	USD	982,358	0.40
			982,358	0.40
Frankrijk				
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
Ierland				
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
Japan				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.766% 13-01-33	460,000	USD	483,822	0.20
			483,822	0.20
Luxemburg				
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
Mexico				
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
Nederland				
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
Volksrepubliek China				
ALIBABA GROUP 5.625% 26-11-54	1,000,000	USD	976,390	0.40
			976,390	0.40
Singapore				
IBM INTL CAPITAL PTE 4.9 24-34 05/02S	200,000	USD	199,697	0.08
			199,697	0.08
Spanje				
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
Zwitserland				
UBS GROUP AG 3.091% 14-05-32	550,000	USD	499,726	0.20
			499,726	0.20
Verenigd Koninkrijk				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
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
Verenigde Staten van Amerika				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering arde (in USD)	% netto-activa
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 LILLY 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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
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
Totaal obligaties			206,474,668	83.73
Obligaties met variabele rente				
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
Duitsland				
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
Verenigd Koninkrijk				
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
Verenigde Staten van Amerika				
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

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



CANDRIAM BONDS US Corporate

Effectenportefeuille per 30 juni 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
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
Totaal obligaties met variabele rente			24,836,878	10.07
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			231,311,546	93.81
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	497	EUR	1,132,135	0.46
			1,132,135	0.46
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			1,132,135	0.46
Totaal instellingen voor collectieve belegging			1,132,135	0.46
Totaal van de effectenportefeuille			232,443,681	94.26
Aanschaffingswaarde			230,464,686	



CANDRIAM BONDS US Corporate

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 juni 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	80.02
Verenigd Koninkrijk	4.74
Duitsland	1.66
Canada	1.62
Ierland	1.49
Luxemburg	0.84
Nederland	0.77
Spanje	0.67
Mexico	0.45
Frankrijk	0.41
Caymaneilanden	0.40
Volksrepubliek China	0.40
Australië	0.31
Japan	0.20
Zwitserland	0.20
Singapore	0.08
	94.26

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	65.52
Nutsbedrijven	2.97
Vastgoed	2.87
Machine- en apparatenbouw	2.22
Communicatie	2.18
Farmaceutica	1.98
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.63
Bouwmaterialen	1.50
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.40
Internet en internetdiensten	1.33
Hotels en restaurants	1.16
Kleinhandel en warenhuizen	1.15
Elektrische engineering	1.11
Elektronica en halfgeleiders	0.92
Automobielenindustrie	0.87
Diverse dienstverleningen	0.84
Aardolie	0.83
Diverse consumptiegoederen	0.75
Biotechnologie	0.62
Verzekeringen	0.60
Beleggingsfondsen	0.46
Grafische kunst en uitgeverijen	0.36
Tabak en alcohol	0.32
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.29
Gezondheidszorg	0.21
Textiel en kleding	0.09
Papier en hout	0.08
	94.26



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 30 juni 2025 waren de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	1,169,001	GBP	1,000,000	16/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	2,603
						2,603

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	408,987	GBP	350,000	16/07/2025	Morgan Stanley Europe SE	748
						748

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes (Continued)

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
USD	1,030,557	EUR	900,000	15/07/2025	J.P. Morgan SE	(26,815)
						(26,815)

Zie Toelichting 12 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Non-Deliverable Forwards (“NDF”)

Per 30 juni 2025 stonden de volgende niet-leverbare termijncontracten uit:

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in 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

Zie Toelichting 12 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 30 juni 2025 waren de openstaande futurescontracten als volgt:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(50)	EURO BUND 0925	EUR	J.P. Morgan SE	5,011,350	34,500
					34,500

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in USD) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in USD)
Futures op obligaties					
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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
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)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(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)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

CANDRIAM BONDS Global Government

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(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

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in USD) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in USD)
Futures op obligaties					
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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

CANDRIAM BONDS US Corporate (vervolg)

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in USD) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in 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)

Zie toelichting 11 in verband met de tegoeden bij banken en makelaars voor futures.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference ("CFD")

Per 30 juni 2025 waren de openstaande CFD-contracten als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Hoeveelheid	Long / Munt		Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
	Short	posities				
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)

Zie toelichting 11 over de tegoeden bij makelaars voor CFD-contracten.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Credit Default Swaps ("CDS")

Per 30 juni 2025 waren de openstaande credit default swaps als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/ verkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in 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

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/ verkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in 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

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/ verkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in 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

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/ verkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in 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

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/ verkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in 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)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Credit Default Swaps ("CDS") (vervolg)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/verkoop bescherming	Spread	Niet-gerealiseerd (in 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

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/verkoop bescherming	Spread	Niet-gerealiseerd (in 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

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/verkoop bescherming	Spread	Niet-gerealiseerd (in 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

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/verkoop bescherming	Spread	Niet-gerealiseerd (in 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

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/verkoop bescherming	Spread	Niet-gerealiseerd (in 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)

Meer informatie over de ontvangen of verstrekte zekerheden is te vinden in Toelichting 12 in het gedeelte 'Andere toelichtingen bij de financiële staten'.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Total Return Swaps ("TRS")

Per 30 juni 2025 waren de uitstaande total return swaps als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in 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

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in 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

Meer informatie over de ontvangen of verstrekte zekerheden is te vinden in Toelichting 12 in het gedeelte 'Andere toelichtingen bij de financiële staten'.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Rentevoetswaps ("IRS")

Per 30 juni 2025 stonden de volgende renteswaps uit:

CANDRIAM BONDS Global Government

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in 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

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in 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

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in 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

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in 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

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in 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

Meer informatie over de ontvangen of verstrekte zekerheden is te vinden in Toelichting 12 in het gedeelte 'Andere toelichtingen bij de financiële staten'.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

CANDRIAM BONDS (hierna "de bevek" of "het fonds"), is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal in de zin van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging ("de Wet"), zoals gewijzigd.

Haar statuten werden neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg te Luxemburg en werden gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" van 24 augustus 1989. Zij zijn herhaaldelijk gewijzigd, met name voor het laatst op 6 juli 2020. De overeenkomstige wijzigingen worden gepubliceerd in het "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" ("RESA").

De bevek is ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-30659.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan haar totale nettoactiva en wordt vertegenwoordigd door volgestorte en niet-volgestorte aandelen tegen nominale waarde.

De bevek is een fonds met meerdere deelfondsen, d.w.z. dat het is samengesteld uit verschillende deelfondsen die elk een specifieke verzameling activa en passiva vertegenwoordigen en aan een afzonderlijk beleggingsbeleid beantwoorden.

De structuur van meerdere deelfondsen biedt beleggers niet alleen het voordeel dat zij kunnen kiezen tussen verschillende deelfondsen, maar ook dat zij tussen deze deelfondsen kunnen switchen. In elk deelfonds kan de bevek aandelen in verschillende klassen uitgeven, die met name van elkaar verschillen door de verschillende kosten en provisies of door hun uitkeringsbeleid. De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

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

In maart 2022 heeft de aandelenklasse PI (LU1838941703) van het deelfonds CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes de grenzen van zijn beheercapaciteit bereikt. Bijgevolg heeft de raad van bestuur besloten om de aandelenklasse met ingang van 1 juni 2022 te sluiten voor nieuwe beleggers. Inschrijvingen die ingediend zijn vóór de deadline op 31 mei 2022 zijn de laatste inschrijvingen die nog geaccepteerd werden.

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De klasse **BF** is voorbehouden aan feeder-ICB's naar Belgisch recht die door de Beheersmaatschappij zijn goedgekeurd en door een entiteit van de Candriam-groep worden beheerd.
- De klasse **Classique** is beschikbaar voor particulieren en rechtspersonen.
- De klasse **CS** is beschikbaar voor natuurlijke en rechtspersonen zonder emissiekosten via distributeurs en/of tussenpersonen die door de Beheersmaatschappij zijn goedgekeurd.
- De klasse **I** is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers.
- De klasse **I2** is niet onderworpen aan prestatievergoedingen en is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers.
- De klasse **PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die intekenen op aandelen vóór het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt qua activa onder beheer. De minimale inleg bedraagt 1.000.000 EUR of het equivalent in een andere munteenheid voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum. Er kan op deze klasse ingeschreven worden tot er zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet: (i) de door de raad van bestuur vooropgestelde termijn verstrijkt (ii) het deelfonds bereikt een kritieke omvang, zoals bepaald door de raad van bestuur, (iii) de raad van bestuur beslist om legitieme redenen om niet langer inschrijvingen te aanvaarden voor deze klasse. De raad van bestuur kan deze klasse naar eigen goeddunken heropenen en is daarbij niet verplicht om beleggers hiervan op voorhand in kennis te stellen.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- De **LOCK**-klasse (ook wel "L-klasse" genoemd) is een aandelenklasse waaraan een mechanisme is verbonden dat beoogt het aangegane kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme wordt uitsluitend aangeboden door Belfius Bank NV (hierna "Belfius"), de enige erkende distributeur van deze aandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaarden beleggers dat de aandelen automatisch worden verkocht wanneer de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag bereikt (activeringsprijs). Telkens als Belfius vaststelt dat de netto-inventariswaarde gelijk is aan of lager is dan de activeringsprijs, wordt automatisch een terugkooporder gegenereerd die zo snel mogelijk wordt uitgevoerd. De verkooporder zal worden geconsolideerd op de eerste afsluitingsdatum (uiterste datum voor de ontvangst van orders) volgend op de berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die aanleiding heeft gegeven tot de automatische activering van de terugkooporder.
- De klasse **N** is uitsluitend bestemd voor distributeurs die speciaal door de Beheersmaatschappij zijn goedgekeurd.
- De klasse **R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (met inbegrip van distributeurs en platformen) die:
 - een aparte overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
 - als gevolg van de wet- en regelgeving waaraan zij zijn onderworpen of op basis van de overeenkomsten met hun klanten, in het kader van de verstrekking van voormelde beleggingsdiensten geen rechten, vergoedingen of andere geldelijke voordelen van de Beheersmaatschappij mogen aanvaarden en houden.
- Klasse **R2** is voorbehouden aan:
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, indien de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - Door de Beheersmaatschappij goedgekeurde ICB's.
- De klasse **S** wordt aangeboden aan institutionele beleggers die individueel zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij, met een minimale initiële inschrijving van 25.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in enige andere valuta) of het gelijkwaardige bedrag in de betrokken valuta voor klassen die in andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken aanpassen, op voorwaarde dat alle aandeelhouders op een bepaalde waarderingsdatum op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De klasse **S2** wordt aangeboden aan institutionele beleggers die individueel zijn goedgekeurd door de beheersmaatschappij, met een minimale initiële inschrijving van 100.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in een andere valuta) of het gelijkwaardige bedrag in de betrokken valuta voor klassen die in andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken aanpassen, op voorwaarde dat alle aandeelhouders op een bepaalde waarderingsdatum op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De klasse **S3** wordt aangeboden aan institutionele beleggers die individueel zijn goedgekeurd door de beheersmaatschappij, met een minimale initiële inschrijving van 175.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in een andere valuta) of het gelijkwaardige bedrag in de betrokken valuta voor klassen die in andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken aanpassen, op voorwaarde dat alle aandeelhouders op een bepaalde waarderingsdatum op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De klasse **S4** is niet onderworpen aan een prestatievergoeding en is uitsluitend voorbehouden aan institutionele/professionele beleggers, distributeurs en/of tussenpersonen die door de beheersmaatschappij zijn erkend, die via Speciaalfonds beleggen en waarvan de minimale initiële inschrijving 75.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in vreemde valuta's voor de klassen die in vreemde valuta's luiden (dit minimumbedrag kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd, op voorwaarde dat een gelijke behandeling van de aandeelhouders voor een bepaalde waarderingsdatum wordt gewaarborgd).
- De klasse **SF** is bestemd voor feeder-icb's die door de Beheersmaatschappij zijn goedgekeurd.
- De klasse **V** is uitsluitend voorbehouden voor institutionele beleggers met een minimale initiële inschrijving van 20.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in enige andere valuta) of het gelijkwaardige bedrag in de desbetreffende valuta voor klassen die in andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken aanpassen, op voorwaarde dat alle aandeelhouders op een bepaalde waarderingsdatum op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De klasse **V2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, bestemd voor institutionele/professionele beleggers, distributeurs en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, met een minimale eerste inleg van 20.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere munt (dit bedrag kan naar goeddunken van de bestuurders worden herzien, mits alle aandeelhouders in dat geval op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse VB** is bestemd voor ICB's naar Belgisch recht die door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De klasse **Z** is voorbehouden:
 - aan institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - aan ICB's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.

Het aandeel in de jaarwinst van de houders van kapitalisatieaandelen wordt gekapitaliseerd, terwijl uitkeringsaandelen recht geven op een aandeel in de jaarwinst in de vorm van een dividend in contanten.

- Afdekking van de schommelingen van de referentiemunt: deze afdekking heeft tot doel de gevolgen van de wisselkoersschommelingen tussen de referentiemunt van het deelfonds en de munt waarin de aandelenklasse is uitgedrukt, te verzachten. Met dit type afdekking wordt beoogd een rendement te behalen (met name gecorrigeerd voor het renteverskil tussen de twee valuta's) dat redelijk vergelijkbaar is tussen de afgedekte klasse en de (overeenkomstige) klasse die in de referentievaluta van het deelfonds is uitgedrukt. Dit type afdekking zal herkenbaar zijn aan de toevoeging van het achtervoegsel H in de naam van de klasse.

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- Afdekking van het wisselkoersrisico van de activa in portefeuille: deze afdekking heeft tot doel het effect te verminderen van de wisselkoersschommelingen tussen de valuta's waarin de activa van het deelfonds worden aangehouden en de valuta waarin de aandelenklasse is uitgedrukt. Dit type afdekking zal herkenbaar zijn aan de toevoeging van het achtervoegsel AH in de naam van de klasse.

De uitgegeven aandelen staan gedetailleerd beschreven in het deel "Statistieken" van de verschillende deelfondsen.

In het kader van de Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) is er informatie over ecologische en/of andere sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen beschikbaar gesteld in de relevante bijlagen in het (niet-gereviseerde) deel Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector.

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

De financiële staten van de bevek worden opgesteld in overeenstemming met de geldende voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg met betrekking tot de Instellingen voor Collectieve Belegging. Als gevolg van afrondingsregels kunnen enkele kleine afwijkingen optreden in sommige totalen of subtotalen in de financiële overzichten.

De voor de financiële staten gebruikte netto-inventariswaarden zijn die van 30 juni 2025.

De netto-inventariswaarde van de deelfondsen werd berekend op 1 juli 2025 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

Alle effecten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de laatste koers die beschikbaar is op de waarderingsdag in Luxemburg; indien deze waarden op meerdere markten worden verhandeld, geldt de laatst gekende koers op de belangrijkste markt van dat effect. Indien de laatst gekende koers niet representatief is, gebeurt de waardering op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die door de raad van bestuur behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. De effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die niet op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. Alle overige waarden worden door de bestuurders gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke liquidatiewaarde, die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd, gebruikmakend van algemeen aanvaarde principes en procedures.

Op basis van de marktomstandigheden naar aanleiding van de Russische invasie van Oekraïne sinds 24 februari 2022, hebben de Raad van Bestuur en Beheermaatschappij besloten en opgelegd om alle lokale Russische obligaties in RUB in de beleggingsportefeuille terug te schroeven naar nul. Voor een eerlijke waardering moet rekening gehouden worden met de opgelegde sancties en de impact op de verhandelbaarheid en de afwikkeling van de betrokken effecten.

Hieronder vindt u de lijst met effecten tegen reële waarde per 30 juni 2025 in CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Benaming	ISIN	Hoeveelheid	Reële waarde (in 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

Sommige transacties op dergelijke effecten die uitgevoerd zijn voor de invasie zijn nog steeds niet afgewikkeld in de gevallen dat de marktinfrastructuur gesloten werd tussen de transactiedatum en de afwikkelingsdatum van de betrokken transacties in. Dientengevolge hebben de Raad van Bestuur en de Beheermaatschappij besloten en opgelegd een voorziening te boeken om het afwikkelingsbedrag van zulke transacties te compenseren. Met deze voorziening wordt rekening gehouden met de gevolgen van de opgelegde sancties, tegenmaatregelen van de Russische overheid en de impact die deze op de transacties en afwikkeling van Russische effecten gehad heeft en dat het momenteel onmogelijk is om zulke transacties af te wikkelen.

Hieronder vindt u een lijst van zulke transacties per 30 juni 2025 in CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Benaming	Transactie-datum	Afwikkelings-datum	Soort transactie	Hoeveelheid	Prijs per eenheid	Bruto verkoop-bedrag (in RUB)	Opgebouwde rente (in RUB)	Netto verkoop-bedrag (in 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

Hieronder vindt u een lijst van tegen reële waarde gewaardeerde effecten op 30 juni 2025 in CANDRIAM BONDS Emerging Markets:

Benaming	ISIN	Hoeveelheid	Reële waarde (in USD)
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	XS0084071421	720,000	0.00

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

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

c) Omzetting van vreemde munten

Waarden die luiden in een andere munteenheid dan de referentiemunt van een deelfonds, zijn naar die munt omgerekend op basis van de op de afsluitingsdatum geldende wisselkoers.

Inkomsten en uitgaven in een andere munteenheid dan de referentiemunt van een deelfonds, zijn naar die munt omgerekend op basis van de op de transactiedatum geldende wisselkoersen.

De kosten voor de verwerving van effecten in een deelfonds die luiden in een andere munteenheid dan de referentiemunt van dat deelfonds, zijn naar die munt omgerekend op basis van de op de aankoopdatum geldende wisselkoersen.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

De gebruikte wisselkoersen op 30 juni 2025 zijn:

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) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

De gecombineerde staat van de nettoactiva van de bevek en de gecombineerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva, uitgedrukt in EUR, zijn de som van de staat van de nettoactiva en de staat van de wijzigingen in de nettoactiva van elk deelfonds, omgerekend naar de valuta van de bevek tegen de op de afsluitingsdatum geldende wisselkoers.

De beleggingen door bepaalde deelfondsen van de bevek in andere deelfondsen van de bevek werden niet geëlimineerd uit de geglobaliseerde financiële staten per 30 juni 2025. Per 30 juni 2025 bedroeg het totaal van de intra-bevek-beleggingen 128.863.283,00 EUR. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op 14.228.396.220,00 EUR, als we geen rekening houden met deze intra-bevek-beleggingen.

Deelfonds	Intra-bevek-beleggingen	Bedrag (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) Waardering van de opties en futures

De waardering van opties en futures die op een officiële beurs of om het even welke andere georganiseerde markt toegelaten zijn, is gebaseerd op de laatst bekende koers of, indien deze optie op meer dan één markt wordt verhandeld, op basis van de laatst bekende koers op de markt waarop het contract werd gesloten door de bevek.

Opties en futures die niet op een beurs of om het even welke andere georganiseerde markt verhandeld worden, zullen gewaardeerd worden tegen hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die met de nodige omzichtigheid en te goeder trouw zal worden geraamd. De marktwaarde van opties is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder de titel "Opties tegen waarderingswaarde (longposities) / (shortposities)".

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de variatie in de niet-gerealiseerde meerwaarden / minderwaarden op opties zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder de titels "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties".

De niet-gerealiseerde meerwaarde / minderwaarde op futurecontracten is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op futures". Veranderingen in de marktwaarde van open futurescontracten zijn opgenomen als niet-gerealiseerde meerwaarden / (minderwaarden) in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures".

Gerealiseerde winsten of verliezen, die het verschil vertegenwoordigen tussen de waarde van het contract op het moment waarop het werd geopend en de waarde op het moment waarop het werd gesloten, zijn opgenomen bij de sluiting of afloop van de future in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures".

Details over eventuele uitstaande opties of financiële termijncontracten zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.

f) Waardering van valutatermijncontracten

De valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnsisselkoersen op de afsluitingsdatum, die van toepassing zijn voor de resterende periode tot de vervaldag. De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) op valutatermijncontracten zijn opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op valutatermijncontracten".

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de variatie in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten".

Details over eventuele uitstaande valutatermijncontracten zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

g) Waardering van Non-Deliverable Forwards contracten ("NDF")

Non-Deliverable Forwards contracten zijn kortlopende termijncontracten op weinig verhandelde of niet-converteerbare vreemde valuta's. Deze contracten worden gewaardeerd op basis van de termijnwisselkoersen die gelden op de afsluitingsdatum en van toepassing zijn op de resterende periode tot de vervaldatum. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit de NDF worden in de staat van de nettoactiva opgenomen onder de rubriek "Niet-gerealiseerde netto meerwaarde / (verliezen) op valutatermijncontracten".

De NDF worden normaliter genoteerd en afgewikkeld in USD. De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de variatie in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten".

Details over eventuele uitstaande niet-leverbare termijncontracten (NDF's) zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.

h) Waardering van Contracts for Difference ("CFD")

Contracts for difference ("CFD") worden gewaardeerd tegen marktwaarde op basis van respectievelijk de laatste bekende spreadcurve, de rentecurve en de laatste bekende slotkoers van de onderliggende activa.

De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) uit CFD zijn opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op CFD". De gerealiseerde winsten / verliezen en de verandering in de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde als gevolg daarvan zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD". De ontvangen of betaalde rente op CFD wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubrieken "Ontvangen interest op CFD" en "Betaalde interest op CFD".

Details over eventuele uitstaande financiële contracten ter verrekening van verschillen (CFD's) zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.

i) Waardering van Credit Default Swaps contracten ("CDS")

De waarde van een credit default swap wordt bepaald door het verschil tussen de toekomstige geldstromen op basis van de waarde van de jaarpremie die de koper van de verzekering betaalt en de huidige waarde van de verwachte verliezen op de betreffende vermogenstitel indien de credit events als bepaald in deze overeenkomst zich voordoen. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen op credit default swaps zijn opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op swaps".

De gerealiseerde winsten / verliezen en de verandering in de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde als gevolg daarvan zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps". De ontvangen of betaalde rente op CDS wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubrieken "Ontvangen interest op swaps" en "Betaalde interest op swaps".

Details over eventuele uitstaande credit default swaps zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.

j) Waardering van Total Return Swaps contracten ("TRS")

Total return swaps worden gewaardeerd in vergelijking met de dagelijkse marktwaarde, op basis van de marktwaarde van de onderliggende activa. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit total return swaps zijn opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op swaps".

De gerealiseerde winsten / verliezen en de verandering in de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde als gevolg daarvan zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps". De ontvangen of betaalde rente op TRS wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubrieken "Ontvangen interest op swaps" en "Betaalde interest op swaps".

Voor de details van eventuele uitstaande total return swaps wordt verwezen naar het onderdeel "Toelichtingen bij de jaarrekening - Staat van de financiële derivaten".

k) Waardering van renteswapcontracten

De renteswaps worden gewaardeerd tegen hun reële waarde. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit renteswaps worden in de staat van de nettoactiva opgenomen onder de rubriek "Niet-gerealiseerde netto meerwaarde / (verliezen) op swaps".

De gerealiseerde winsten / verliezen en de verandering in de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde als gevolg daarvan zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps". De ontvangen of betaalde rente op IRS wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubrieken "Ontvangen interest op swaps" en "Betaalde interest op swaps".

Voor nadere bijzonderheden over eventuele uitstaande renteswaps wordt verwezen naar het onderdeel "Toelichtingen bij de jaarrekening - Staat van de financiële derivaten".

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

l) Terugkoopovereenkomsten (repo's)

Een omgekeerde repo-overeenkomst is een overeenkomst waarbij de bevek, in ruil voor een bedrag in contanten, effecten ontvangt (koopt) van een tegenpartij die zich ertoe verbindt deze effecten terug te kopen tegen een prijs en een termijn die tussen beide partijen bij het sluiten van de overeenkomst worden vastgesteld. Een omgekeerde terugkoopovereenkomst is in de praktijk vergelijkbaar met een lening die de bevek toekent aan de tegenpartij, waarbij de lening gedekt wordt door effecten.

De bevek boekt omgekeerde terugkoopovereenkomsten als ware het een lening en vermeldt ze in de staat van de nettoactiva onder "Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten / Te betalen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten". Eventuele te ontvangen/te betalen (in geval van negatieve rente) interesten op deze transactie worden geboekt onder activa/overige verplichtingen in de staat van de nettoactiva. Een omgekeerde terugkoopovereenkomst is doorgaans van korte duur en niet overdraagbaar. De bevek waardeert dit soort overeenkomsten tegen kostprijs, die, indien gecombineerd met opgebouwde rente, een benadering vormt van de waarde waartegen de effecten teruggekocht zullen worden door de tegenpartij. De ontvangen of betaalde rente (in geval van negatieve rentevoeten) wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubriek "Rente op omgekeerde terugkoopovereenkomsten".

m) Transactiekosten

Voor de op 30 juni 2025 afgesloten periode heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder de titel "Transactiekosten".

Voorts wordt, overeenkomstig de praktijken op de obligatiemarkten, een "bid-offer spread" toegepast op de aan- of verkooptransacties van effecten. Volgens dit beginsel zijn de verkoop- en de aankoopprijs die de makelaar voor een bepaalde transactie hanteert, niet identiek en vormt het verschil tussen beide de beloning van de makelaar.

n) Inkomsten

Rente-inkomsten worden geboekt in overeenstemming met de voorwaarden van de onderliggende belegging. Inkomsten worden opgenomen na aftrek van eventuele bronbelastingen. Dividenden worden geboekt op de ex-dividenddatum.

o) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

A: jaarlijks
FL.R: Floating Rate Notes
Q: Driemaandelijks
S: halfjaarlijks
XX: Eeuwigdurende obligaties
ZCP of U: Nulcoupon

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam, een commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, is tot Beheersmaatschappij benoemd. Daartoe is een overeenkomst voor onbepaalde tijd gesloten. Elke partij heeft het recht de overeenkomst te allen tijde per aangetekende brief (met getekend ontvangstbewijs) aan de andere partij te beëindigen, met inachtneming van een opzegtermijn van 90 dagen.

Candriam is een dochteronderneming van Candriam Group, een entiteit van de groep New York Life Insurance Company. Deze vennootschap werd als Beheersmaatschappij erkend in de zin van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 met betrekking tot ICB's en is uit dien hoofde gemachtigd om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van effectenportefeuilles en beleggingsadviseur.

De Beheersmaatschappij heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om ter verwezenlijking van haar maatschappelijk doel alle daden van beheer en bestuur van de bevek te stellen binnen het toepassingsgebied van dit doel, in overeenstemming met haar statuten. De Beheersmaatschappij draagt de verantwoordelijkheid voor het portefeuillebeheer, het bestuur (in hoedanigheid van Administratief agent, Domicilieagent, Transferagent en Registerhouder) en de marketing (verdeling).

Het portefeuillebeheer wordt rechtstreeks uitgevoerd door Candriam en/of door een of meer van haar kantoren: Candriam – Belgian Branch, Candriam - Succursale française, Candriam - UK Establishment.

De Beheersmaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar diensten beheerprovisies, uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde. Deze provisie zullen aan het einde van elke maand door de bevek worden betaald.

De geldende tarieven op 30 juni 2025 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Kapitalisatie	LU1616742737	1.00%
	I	Kapitalisatie	LU1616743388	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1616743545	0.50%
	Z	Kapitalisatie	LU1616743974	0.00%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Kapitalisatie	LU0459959929	0.90%
	C	Uitkering	LU0459960000	0.90%
	I	Kapitalisatie	LU0459960182	0.45%
	R	Kapitalisatie	LU2385346742	0.55%
	R2	Kapitalisatie	LU1410483926	0.30%
	R2	Uitkering	LU1410484064	0.30%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
	R2	Kapitalisatie	LU2885264437	0.15%
	R2	Uitkering	LU2885264270	0.15%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2885264197	0.15%
	R2 - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2885263629	0.15%
	V	Kapitalisatie	LU2885263546	0.20%
	Z	Kapitalisatie	LU2885262498	0.00%

Tarieven van de specifieke distributieprovisie voor de aandelenklassen L (kapitalisatie):

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Jaartarief
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	L	Kapitalisatie	LU0574791835	0.07%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	L	Kapitalisatie	LU0574792569	0.05%

In de tabel hierna wordt een overzicht gegeven van de maximale jaarlijkse beheerprovisie die van toepassing is op de ICBE's waarin de verschillende deelfondsen van CANDRIAM BONDS per 30 juni 2025 beleggen.

Deelfonds	Max.
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%

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten

De bevek draagt de lopende operationele en administratieve kosten die alle vaste en variabele kosten, lasten, commissies en andere uitgaven dekken, zoals gedefinieerd hierna (de "operationele en administratieve kosten").

De operationele en administratieve kosten dekken de volgende kosten, maar zijn er niet toe beperkt:

a) rechtstreeks door de bevek verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisies, commissielonen en lasten van de Depothoudende Bank, de provisies, commissielonen en kosten van de erkende bedrijfsrevisoren, de kosten met het oog op de risicodkking van de aandelenklassen, met inbegrip van die welke door de Beheersmaatschappij in rekening worden gebracht, de aan de Bestuurders uitgekeerde honoraria en de naar redelijkheid door of voor de Bestuurders gemaakte kosten en uitgaven;

b) een "dienstverleningsprovisie" die aan de Beheersmaatschappij wordt uitbetaald, inclusief het resterende bedrag aan operationele en administratieve kosten na aftrek van de sub a) hierboven gespecificeerde kosten, waaronder met name de provisies, commissielonen en kosten van de Domicilieagent, de Administratief Agent, de Transferagent en Registerhouder, de commissielonen van de Belangrijkste Betaalagent, de inschrijvings- of registratiekosten en de kosten ter handhaving van deze inschrijving of registratie in alle rechtsgebieden (zoals provisies die door de bevoegde toezichthoudende autoriteiten worden geheven, de vertaalkosten en de vergoeding van vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalagenten), de kosten voor de introductie en doorlopende notering op de beurs, de kosten voor de publicatie van de aandelenkoersen, de portokosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor het opstellen, afdrukken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, documenten met essentiële beleggersinformatie, de aan de aandeelhouders gerichte berichten/oproepingsbrieven, de financiële verslagen of enig ander voor de aandeelhouders bestemd document, de honoraria en juridische kosten, de lasten en kosten in verband met de intekening op abonnementen/licenties of het gebruik van iedere andere informatie- of gegevensbron tegen betaling, de kosten voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd merk, de kosten, provisies en commissielonen die toekomen aan de Beheersmaatschappij en/of aan haar delegatiehouders en/of aan iedere andere door de bevek zelf benoemde gemachtigde, lasthebber of vertegenwoordiger en/of aan de onafhankelijke deskundigen, en exclusief beheerprovisies.

De operationele en administratieve kosten worden uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse en dienen maandelijks te worden betaald.

Indien de kosten en uitgaven aan het eind van een bepaalde periode hoger liggen dan het percentage van de operationele en administratieve kosten dat voor een aandelenklasse is vastgelegd, betaalt de Beheersmaatschappij het verschil. Omgekeerd, als de reële kosten en uitgaven onder het percentage van de operationele en administratieve kosten liggen dat is bepaald voor een aandelenklasse, zal de Beheersmaatschappij het verschil behouden.

De Beheersmaatschappij kan de bevek opdracht geven om het geheel of een deel van de hierboven genoemde uitgaven te vereffenen door deze rechtstreeks in mindering te brengen op haar activa.

In dat geval wordt het bedrag van de operationele en administratieve kosten dienovereenkomstig verminderd.

De geldende maximumtarieven per 30 juni 2025 zijn als volgt:



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
CANDRIAM BONDS US Corporate	S - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1582239882	0.23%
	V	Kapitalisatie	LU1269892375	0.23%
	Z	Kapitalisatie	LU0252136964	0.23%
	Z - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1546486744	0.23%
	C	Uitkering	LU2885266994	0.29%
	C	Kapitalisatie	LU2885262225	0.29%
	C - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2885266481	0.29%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2885266648	0.29%
	I	Kapitalisatie	LU2885266309	0.23%
	R	Kapitalisatie	LU2885264783	0.29%
	R2	Uitkering	LU2885264270	0.29%
	R2	Kapitalisatie	LU2885264437	0.29%
	R2 - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2885263629	0.29%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2885264197	0.29%
	V	Kapitalisatie	LU2885263546	0.23%
	Z	Kapitalisatie	LU2885262498	0.23%

De post 'Operationele en administratieve kosten' in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva van de bevek voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 omvat het volgende bedrag aan commissies voor de depothoudende bank:

Deelfonds	Munt	Commissies voor de Depothoudende Bank
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

Toelichting 5 - Prestatievergoedingen

Als vergoeding voor het portefeuillebeheer ontvangt de Beheersmaatschappij ook prestatievergoedingen voor bepaalde aandelenklassen van bepaalde deelfondsen.

De methode voor de berekening van de prestatievergoeding wordt beschreven in de technische specificaties die bij het geldende prospectus van de bevek zijn gevoegd.

De referentieperiode is het boekjaar en de vergoedingen zijn betaalbaar op het einde van het kalenderjaar.

Telkens wanneer de klasse wordt gewaardeerd, wordt een referentieactief bepaald op basis van een theoretische belegging die overeenstemt met de prestatie van de index van alle ontvangen inschrijvingen tijdens het jaar (nettoactiva die aan het einde van het vorige boekjaar werden geboekt, worden behandeld als een inschrijving aan het begin van het jaar).

In geval van terugkoop worden het laatst berekende referentieactief en het totaal van alle daags voordien ontvangen inschrijvingen vooraf verminderd in verhouding tot het aantal teruggekochte aandelen. Ook wordt een deel van de eventuele voorziening voor de prestatievergoeding op het uitstaande creditbedrag dat bij de laatste waardering op de rekeningen is geboekt, definitief toegewezen aan een specifieke derdenrekening, in verhouding tot het aantal teruggekochte deelnemingsrechten. Dit deel van de prestatievergoeding wordt op de terugkoopdatum door de Beheersmaatschappij ingehouden.

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatie-vergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor de periode afgesloten op 30 juni 2025.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Prestatievergoedingen (vervolg)

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	2,054	0.39%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 2.054 EUR.					

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
C	Kapitalisatie	EUR	20.00%	7,928	0.04%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	148,976	0.12%
I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	CHF	20.00%	3	0.00%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	331	0.27%
N	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
PI	Kapitalisatie	EUR	20.00%	87,072	0.16%
PI - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	34,156	0.11%
R	Kapitalisatie	EUR	20.00%	12,498	0.13%
R - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	31,553	0.15%
Z	Kapitalisatie	EUR	20.00%	310,176	0.20%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 632.693 EUR.					

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
C	Uitkering	EUR	20.00%	2	0.00%
C	Kapitalisatie	EUR	20.00%	1,118	0.00%
C - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	104	0.01%
C (q)	Uitkering	EUR	20.00%	24	0.00%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	220,745	0.07%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	793	0.03%
I (q)	Uitkering	EUR	20.00%	5,642	0.07%
N	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
R	Kapitalisatie	EUR	20.00%	13,886	0.05%
R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	CHF	20.00%	717	0.04%
R2	Uitkering	EUR	20.00%	403	0.06%
R2	Kapitalisatie	EUR	20.00%	106	0.07%
S	Kapitalisatie	EUR	20.00%	94,161	0.09%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Kapitalisatie	EUR	20.00%	5,870	0.11%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 343.571 EUR.					

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in USD	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor de periode afgesloten op 30 juni 2025.					

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in USD	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Uitkering	USD	20.00%	30	0.00%
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	212	0.00%
I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	165	0.01%
I (q) - EUR - Hedged	Uitkering	EUR	20.00%	0	0.00%
V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 407 USD.					



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Prestatievergoedingen (vervolg)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatie-vergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in USD	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	834	0.10%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 834 USD.					

CANDRIAM BONDS Euro

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatie-vergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	1,778	0.05%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	32,174	0.06%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 33.952 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatie-vergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	40	0.00%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 40 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatie-vergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	60,076	0.03%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 60.076 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Government

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatie-vergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	246,837	0.06%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 246.837 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatie-vergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Uitkering	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	257	0.00%
I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	GBP	20.00%	0	0.00%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
V	Uitkering	EUR	20.00%	33	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	31,309	0.00%
V - CHF - Hedged	Kapitalisatie	CHF	20.00%	11	0.00%
V - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	37	0.00%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 31.647 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatie-vergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	13,267	0.04%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 13.267 EUR.					

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatie-vergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	12,088	0.01%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 12.088 EUR.					



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Prestatievergoedingen (vervolg)

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	8,756	0.02%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 8.756 EUR.					

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	111,950	0.05%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	24,176	0.07%
V	Uitkering	EUR	20.00%	19,808	0.08%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	64,858	0.05%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 220.792 EUR.					

CANDRIAM BONDS International

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor de periode afgesloten op 30 juni 2025.					

CANDRIAM BONDS Total Return

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Uitkering	EUR	20.00%	42,179	0.43%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	372,035	0.42%
I - GBP - Hedged	Kapitalisatie	GBP	20.00%	8	0.48%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	37,361	0.37%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	7	0.43%
De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor de periode afgesloten op 30 juni 2025 bedroegen 451.590 EUR.					

CANDRIAM BONDS US Corporate

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode in USD	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor de periode afgesloten op 30 juni 2025.					

Toelichting 6 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

Krachtens de geldende wet- en regelgeving is de bevek in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,05% op de nettoactiva van de bevek; dit percentage wordt verlaagd tot 0,01% voor de klassen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers. De taks dient driemaandijks te worden betaald op basis van de netto-inventariswaarde van de bevek berekend aan het eind van het kwartaal waarop de taks betrekking heeft.

De Belgische overheid heeft een wet uitgevaardigd die één keer per jaar de netto-inventariswaarde belast van de buitenlandse beleggingsfondsen die in België zijn geregistreerd. Die jaarlijkse belasting wordt geheven berekend op de nettobedragen die in België zijn belegd door Belgische financiële tussenpersonen. Bij ontstentenis van een toereikende aangifte van deze cijfers kan de fiscale administratie de belasting berekenen op de totaliteit van de activa van deze deelfondsen. De Belgische wet van 17 juni 2013 houdende fiscale en financiële bepalingen en bepalingen betreffende de duurzame ontwikkeling brengt het jaarlijks tarief van de taks voor instellingen voor collectieve belegging met ingang van 1 januari 2014 op 0,0925%.

Bij wijze van voorzorgsmaatregel heeft de bevek bij de Belgische fiscus en bij de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een verzoek om terugbetaling van de taks ingediend.

In dit stadium kunnen we de uitkomst van het geschil of een eventuele terugbetaling ten bate van de bevek niet voorspellen. In een gelijkaardige zaak ging de Belgische staat in cassatie tegen de vonnissen van het hof van beroep die in het voordeel van de eiser werden geveld.

De beheermaatschappij werd in kennis gesteld van het feit dat het Hof van Cassatie op 25 maart 2022 een vonnis heeft uitgesproken tegen de eiser. Het Hof van Cassatie (Franstalige kamer) oordeelt dat het Brusselse hof van beroep de Belgische abonnementstaks verkeerdelijk heeft geïnterpreteerd als een vermogensbelasting die onder het dubbelbelastingverdrag tussen België en Luxemburg valt (waarin het recht toegekend wordt om Luxemburgse beveks alleen door Luxemburg en niet door België te laten belasten, waardoor de terugvordering van de Belgische abonnementstaks dus gerechtvaardigd is).

De zaak werd terugverwezen naar het hof van beroep van Luik, dat zich schikte naar het oordeel van het Hof van Cassatie op 6 november 2024 en de terugbetaling aan de bevek weigerde.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 - Abonnementstaks (vervolg)

Een ander arrest van het Hof van Cassatie (Nederlandstalige kamer) van 21 april 2022 betwist niet dat de Belgische abonnementstaks een vermogensbelasting is, maar oordeelt dat een vermogensbelasting geheven in België buiten het toepassingsgebied van het dubbelbelastingverdrag tussen België en Luxemburg valt (in tegenstelling tot het gesloten verdrag met Nederland). De zaak werd terugverwezen naar het hof van beroep van Gent. Het arrest werd op 5 november 2024 uitgesproken. Verrassend genoeg bevestigt het de oorspronkelijke gunstige arrest van het hof van beroep van Brussel en betwist het standpunt van het Hof van Cassatie. De Belgische Staat vecht dit nieuwe vonnis echter aan en blijft bij zijn standpunt. 4 andere uitspraken van het hof van beroep van Brussel van 25 april 2023 werden eveneens aangevochten voor het Hof van Cassatie.

De vooruitzichten voor een eventuele terugbetaling zijn dus beperkt en dit zal in elk geval niet mogelijk zijn op korte termijn.

Toelichting 7 - Leningen op effecten

De uitvoering van de effectenlenings- en uitleningstransacties gebeurt door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren. Per 30 juni 2025 waren de leningen op effecten als volgt samengesteld:

Deelfonds	Munt	Marktwaaarde uitgeleende effecten inclusief opgelopen rente	Zekerheden in effecten
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

De toegelaten types financiële garanties zijn:

- contanten in de referentiemunt van het desbetreffende deelfonds;
- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig van een van de ratingkantoren) uitgegeven door een emittent uit de publieke sector van de land van de OESO (staten, supranationale entiteiten, enz.) en met een emissiegrootte van minstens EUR 250 miljoen;
- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig van een van de ratingkantoren) uitgegeven door een emittent uit de private sector van de land van de OESO en met een emissiegrootte van minstens EUR 250 miljoen;
- aandelen die genoteerd staan of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een land dat tot de OESO behoort op voorwaarde dat deze aandelen opgenomen zijn in een belangrijke index;
- aandelen of deelnemingsrechten van instellingen voor collectieve belegging met een aangepaste liquiditeit en die beleggen in geldmarktinstrumenten, obligaties van goede kwaliteit of aandelen die beantwoorden aan de hierboven vermelde voorwaarden.

De geleende effecten worden gewaardeerd op basis van de laatst bekende koers. De effecten evenals de daaruit te ontvangen interesten worden vermeld in de staat van de nettoactiva.

De bedragen van de interesten die werden ontvangen in het kader van deze leningen op effecten, zijn opgenomen in de rubriek "Interest op leningen op effecten" in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva.

De tegenpartijen met betrekking tot de openstaande posities van leningen op effecten zijn 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. en UBS.

De volgende inkomsten werden geboekt tijdens de periode afgesloten op 30 juni 2025:

Deelfonds	Munt	Totaal brutobedrag inkomsten uit effectenleningen	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Totaal nettobedrag inkomsten uit effectenleningen
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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 7 - Effectenleningen (vervolg)

Deelfonds	Munt	Totaal brutobedrag inkomsten uit effectenleningen	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Totaal nettobedrag inkomsten uit effectenleningen
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

De bevek ontvangt de inkomsten na aftrek van kosten en vergoedingen en de commissielonen van de agent.

De door Candriam en/of een of meerdere van haar bijkantoren ontvangen directe en indirecte kosten en vergoedingen bedragen voor alle deelfondsen respectievelijk 19% en 1%.

De door CACEIS Bank, Luxembourg Branch ontvangen commissielonen bedragen 20% van de bruto inkomsten.

Candriam en/of een of meer van haar bijkantoren zijn verbonden partijen van de bevek.

Toelichting 8 - Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Per 30 juni 2025 zijn de openstaande omgekeerde terugkoopovereenkomsten als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Munt	Nominale waarde	Vervaldatum	Benaming	Tegenpartij	Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in 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

Munt	Nominale waarde	Vervaldatum	Benaming	Tegenpartij	Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in 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

Toelichting 9 - Dividenden

De bevek heeft tijdens de periode afgesloten op 30 juni 2025 de volgende dividenden uitgekeerd:

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 9 - Dividenden (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	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

Toelichting 10 - Swing Pricing

Voor alle deelfondsen van de bevek is de volgende maatregel voorzien:

Op de waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een vooraf door de raad van bestuur vastgestelde drempel overschrijdt (gedeeltelijke Swing Pricing), behoudt de raad van bestuur zich het recht voor:

- de netto-inventariswaarde te bepalen door bij de activa (voor netto-inschrijvingen) een bepaald percentage vergoedingen en kosten op te tellen of daarvan (voor netto-terugkopen) een bepaald percentage af te trekken die overeenstemmen met de marktpraktijken bij de aan- of verkoop van effecten voor CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Euro High yield en CANDRIAM BONDS Global High Yield.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 10 - Swing Pricing (vervolg)

• om de effectenportefeuille van het deelfonds te waarderen op basis van koop- of verkoopprijzen of door spreads vast te stellen op een niveau dat representatief is voor de markt in kwestie (in het geval van respectievelijk netto-instroom of netto uitstroom) voor 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 en CANDRIAM BONDS US Corporate.

Per 30 juni 2025 werd geen swing toegepast.

De swingfactor is het bedrag waarmee de NIW wordt aangepast wanneer het swingprijsproces in gang wordt gezet nadat de netto-inschrijvingen of -terugkopen de swingdrempel overschrijden.

De factoren waarmee rekening moet worden gehouden bij het instellen van de swingfactor zijn onder meer:

Voor high yield methode:

- Bid-ask spread

Voor de vastrentende methode:

- "Swing Pricing"-beleid
- gekoppeld aan Bid / Ask-spread

Deelfonds	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
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

Toelichting 11 - Tegoeden bij banken en makelaars

De post "Banktegoeden en makelaar" in de staat van het netto-actief omvat zichtrekeningen en de makelaarsrekeningen op CFD met BNP Paribas en op toekomstige contracten bij J.P. Morgan SE.

Het gedeelte cash bij makelaar in de rubriek "Tegoeden bij banken en makelaars" in de staat van de nettoactiva per 30 juni 2025 is als volgt:

Deelfonds	Munt	Cash bij makelaar
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

Toelichting 12 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten ontvangen van Barclays Bank PLC - Ierland - L/C, BNP PARIBAS SA, Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Duitsland - L/C, Goldman Sachs Internat Paris Branch - L/C, JP Morgan AG - Duitsland - L/C, Morgan Stanley and Co Int - UK - Standby L/C, Natixis S.A., Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - L/C, Société Générale SA, UBS Europe SE en Bofa Securities Europe SA - Parijs voor een bedrag van:

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 13 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

De lijst van transacties (aankopen en verkopen) in de effectenportefeuilles is kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Toelichting 14 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

Risicobeheer - berekening van het globale risico

Voor alle deelfondsen behalve CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration en CANDRIAM BONDS Total Return hanteert de bevek de benadering op basis van de aangegane verplichtingen overeenkomstig de CSSF-circulaire 11/512.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (SFTR) (EU) nr. 648/2012

a) Algemene gegevens

Met betrekking tot effectenuitleenttransacties en total return swaps is de totale marktwaarde van uitgeleende effecten per 30 juni 2025 als volgt:

• Effectenleningen

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% van totale uitleenbare activa	% totale netto-inventariswaarde
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

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% totale netto-inventariswaarde	Notioneel % netto-inventariswaarde
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	206,457	0.04	25.12
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	366,687	0.02	1.79

• Omgekeerde terugkoopovereenkomst

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% totale netto-inventariswaarde
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	207,006,502	36.62
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	65,000,288	9.66

b) Concentratiegegevens

• Effectenleningen

De 10 grootste tegenpartijen voor alle effectenleningstransacties per 30 juni 2025 zijn als volgt:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS Euro

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BNP SA	4,771,565
BP2S	2,032,756
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,656,576
BANCO SANTANDER	566,697

CANDRIAM BONDS International

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

De 10 grootste emittenten van ontvangen zekerheden voor effectenleningstransacties per 30 juni 2025 zijn als volgt:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS International

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in 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**

De 10 grootste tegenpartijen van alle total return swaps per 30 juni 2025 zijn als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Tegenpartij	Bedrag van de zekerheden in 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

Tegenpartij	Bedrag van de zekerheden in EUR
JP MORGAN AG FRANKFURT	14,000,000
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	15,000,000

- **Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

De 10 grootste tegenpartijen van alle omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 30 juni 2025 zijn als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Tegenpartij	Concentratiegegevens voor openstaande transacties in EUR
Caceis Bank, Lux. Branch	54,999,482
Natixis	152,007,020

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Tegenpartij	Concentratiegegevens voor openstaande transacties in EUR
Caceis Bank, Lux. Branch	25,000,000
Natixis	40,000,288

De 10 grootste verstrekkers van ontvangen zekerheden voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 30 juni 2025 zijn de volgende:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Verstrekker zekerheden	Totaal bedrag van de zekerheden in EUR
Belgium	54,999,482
France	152,007,020



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Verstrekkers zekerheden	Totaal bedrag van de zekerheden in EUR
Belgium	25,000,000
France	20,000,000
Italy	20,000,288

Onderpand in verband met Total Return Swap-transacties wordt niet hergebruikt.

c) Bewaring van ontvangen zekerheden

Elk deelfonds heeft CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarder voor ontvangen zekerheden. Er is geen hergebruik van zekerheden met betrekking tot effectenleningstransacties.

• Effectenleningen

Deelfondsen	Munt	Cash	Obligaties	Aandelen	Totaal bedrag van de zekerheden
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 en omgekeerde terugkoopovereenkomst

CACEIS Bank, Luxembourg Branch is de enige bewaarder van total return swaps en omgekeerde terugkoopovereenkomsten. Alle transacties zijn bilaterale transacties.

In het kader van repo-overeenkomsten ontvangen zekerheden mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.

d) Geaggregeerde transactiegegevens

Het looptijdprofiel van de zekerheden van de effectenfinancieringstransacties is als volgt:

• Effectenleningen

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
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

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

- **Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
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

Elk deelfonds heeft CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarder voor ontvangen zekerheden. Alle transacties worden afgesloten tussen drie partijen. Er is geen hergebruik van zekerheden met betrekking tot effectenleningstransacties.