

CANDRIAM BONDS

R.C.S. de Luxemburgo B-30659



SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado a 31 de diciembre de 2021

CANDRIAM BONDS

SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado del ejercicio
del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2021

CANDRIAM BONDS

Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Informe del Consejo de Administración	7
Informe de auditoría	11
Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021	14
Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021	22
Estadísticas	30
Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021	36
CANDRIAM BONDS Capital Securities	36
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	40
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	44
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	47
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	51
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	55
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	61
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	66
CANDRIAM BONDS Euro	71
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	81
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	88
CANDRIAM BONDS Euro Government	97
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	102
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	107
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	113
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	120
CANDRIAM BONDS Global Government	125
CANDRIAM BONDS Global High Yield	130
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	134
CANDRIAM BONDS International	137
CANDRIAM BONDS Total Return	145
Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	155
Otras notas a los estados financieros	171
Información adicional sin auditar	193

CANDRIAM BONDS

Administración de la SICAV

Consejo de Administración

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director, Candriam Luxembourg

Consejeros

Annemarie ARENS
Independent Director

Thierry BLONDEAU (desde el 20 de abril de 2021)
Independent Director

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability, Candriam Belgium

Pascal DEQUENNE
Global Head of Operations, Candriam Belgium

Vincent HAMELINK
Member of the Group Strategic Committee, Candriam Belgium

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions, Candriam Belgium

Jan VERGOTE
Head of Investment Strategy, Belfius Banque S.A.

Domicilio social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Depositario y Agente de pagos principal

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

Sociedad Gestora

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

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

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

La ejecución de la **gestión de carteras** de determinados subfondos se ha delegado en:

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts
B-1000 Bruselas

La ejecución de la **gestión de carteras** de otros subfondos se ha delegado en:

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

La ejecución de las **operaciones de préstamo y empréstito de valores** se ha delegado en:

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

La ejecución de las **operaciones de préstamo y empréstito de valores** se ha Subfondo delegado en:

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

Réviseur d'entreprises agréé

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

Servicios financieros

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

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

Agente de Pagos en Austria

Erste Bank AG
Graben 21,
A-1010 Viena

CANDRIAM BONDS

Detalles de la SICAV

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

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

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

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

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

El folleto, documentos de información fundamentales para el inversor, los estatutos y las cuentas financieras de la SICAV se mantienen gratuitamente a disposición del público en el domicilio social de la SICAV.

Informe del Consejo de Administración

Contexto económico y financiero

En Estados Unidos, las perspectivas de crecimiento para 2021 siguieron mejorando tras el anuncio sobre la eficacia de las vacunas a finales de 2020, la victoria de Biden-Harris y la mayoría demócrata en ambas cámaras. Los indicadores ISM, tanto del sector industrial como no industrial, subieron con fuerza. El PIB creció un 1,5% intertrimestral con respecto al cuarto trimestre de 2020. El presidente Biden presionó para que el Congreso aprobase su Plan de Rescate de EE. UU. dotado de 1,9 billones de dólares, que fue aprobado a finales de marzo. El crecimiento de la actividad económica, con el consiguiente respaldo fiscal, impulsó fuertemente al alza al tipo a diez años, que cerró el trimestre en el 1,75%, 83 puntos básicos (pb) más que a finales de diciembre de 2020. El mercado bursátil ganó un 5,8% en ese mismo periodo. Los indicadores ISM industrial y no industrial se mantuvieron por encima de 60 a lo largo del segundo trimestre de 2021. La tasa de desempleo descendió mes a mes, hasta marcar el 5,9% en junio. La inversión en vivienda de las familias en el segundo trimestre de 2021 fue un 15,8% superior a la del cuarto trimestre de 2019, mientras que los precios de la vivienda aumentaron un 17,4% en términos interanuales. El precio del barril de Brent pasó de 59 a 75 dólares entre principios de abril y finales de junio, debido a la aceleración del crecimiento en EE. UU. (1,6% trimestral) y en todo el mundo, así como al estricto control de la producción por parte de la OPEP+. Gracias a la combinación de la subida de los precios de la energía y las materias primas y a un efecto de base «favorable», la inflación alcanzó el 5% en mayo y la inflación subyacente el 3,8%, lo que dejó el tipo a diez años rozando el 1,7% hasta mediados de mayo. El tipo a 10 años bajó 30 pb, hasta el 1,44%, en el trimestre. Alentada por la reactivación del crecimiento, la bolsa se anotó una subida de un 8,2% con respecto a finales de marzo. Durante el tercer trimestre, la tasa de vacunación se frenó, lo cual, junto con la propagación de la variante delta, provocó un fuerte aumento de la media de casos diarios, haciendo temer una desaceleración de la actividad. El tipo de interés a diez años cayó temporalmente por debajo del 1,2%. Sin embargo, el entorno económico siguió siendo boyante: en el tercer trimestre, la creación de empleo superó el nivel de 1,6 millones y los indicadores ISM se mantuvieron por término medio por encima de 60. Los países de la OPEP+ acordaron aumentar de manera muy gradual la producción de petróleo hasta finales de diciembre de 2021. Los costes de transporte (marítimo y de otro tipo) se aceleraron repentinamente. La descarga en los puertos comenzó a atascarse en la costa oeste, al igual que el transporte de mercancías, debido a la falta de conductores de vehículos pesados. Los precios de la energía aumentaron: el WTI subió a 75 dólares por barril a finales de septiembre. Estos diferentes acontecimientos hicieron que la inflación subyacente se mantuviera por encima del 5% y del 4%. Sin embargo, solo a partir del anuncio de la Reserva Federal del 22 de septiembre de una ralentización de las compras de activos en los próximos meses, el tipo a 10 años subió hasta cerrar el trimestre en el 1,53%, lo que supone un aumento de 8 pb con respecto al segundo trimestre. La bolsa cerró el trimestre con una subida del 0,2%, hasta los 4.308 puntos. Tras un periodo de ligeras turbulencias en el tercer trimestre (crecimiento del PIB de solo un 0,6% trimestral), los mercados recibieron un nuevo impulso en el cuarto trimestre. Mientras que el índice ISM de actividad industrial se mantuvo fuerte, el índice de servicios se está acelerando claramente. En noviembre, este último alcanzó su nivel más alto desde que se creó la encuesta en 1997. La tasa de desempleo volvió a bajar al 4,2%. La continua la fuerte demanda de bienes y la normalización de la demanda de servicios, así como diversos ataques, estaban ejerciendo presión sobre los precios. La inflación y la inflación subyacente se situaron en el 6,8% y el 5%, respectivamente, en noviembre. El aumento de los precios inmobiliarios superó el 15% interanual. En su reunión del 15 de diciembre, la Reserva Federal dio a conocer sus nuevas proyecciones macroeconómicas para 2022, que revisaron al alza el crecimiento y la inflación, y a la baja la tasa de desempleo. Estos cambios llevaron al banco a anunciar una aceleración de su programa de reducción gradual de la compra de deuda. En consecuencia, el continuo crecimiento y las perspectivas positivas para 2022 impulsaron el mercado bursátil al alza. En 4.766 puntos, el S&P 500 cerró el año 2021 con una subida del 26,9% con respecto al final de diciembre de 2020. El tipo de interés a 10 años aumentó 59 pb a lo largo del año, cerrando en el 1,5%.

En la zona euro, en el primer trimestre de 2021, la recuperación del sector manufacturero mundial impulsó la actividad industrial en Europa, lo que se tradujo en un aumento del PMI industrial (muy por encima de 50). Sin embargo, el PMI de los servicios siguió siendo mediocre, ya que la situación sanitaria apenas mejoró ligeramente en el primer trimestre, debido al lento arranque de la campaña de vacunación. En consecuencia, sectores enteros del sector de los servicios permanecieron paralizados. En total, el PIB se contrajo un 0,2% intertrimestral, tras haber caído un 0,4% en el cuarto trimestre de 2020. Sin embargo, a finales de marzo, debido en parte a una tendencia de los tipos de interés similar a la de Estados Unidos, el tipo alemán a 10 años subió 24 pb, hasta el -0,33%, con respecto a finales de 2020. Por su parte, el mercado bursátil ganó un 8,7% en relación con el fin de 2020. En el segundo trimestre de 2021, las exportaciones y los pedidos de exportaciones aumentaron considerablemente, al igual que los indicadores de intenciones de inversión en bienes de equipo de las empresas. La tasa de desempleo cayó ligeramente, hasta el 7,8% en junio, frente a más del 8% a mediados de 2020. El PMI industrial de la zona euro se mantuvo por encima de 60. Los indicadores de movilidad se aceleraron claramente a partir de abril. El sector de los servicios salió gradualmente del cierre durante el trimestre y el PMI del sector pasó de 50,5 en abril a 58,3 en junio. La reducción de las medidas de confinamiento propició un aumento del PIB del 2,2% trimestral. El tipo de interés alemán a 10 años aumentó 8 pb, hasta el -0,25%, y la bolsa se anotó una subida de un 4,6%. Pero la producción industrial y la capacidad de las empresas para restituir sus inventarios se habían visto perjudicadas durante varios meses por los atascos (en los semiconductores), los problemas del suministro (derivados del resurgimiento de la variante delta en Asia) y la política de «cero casos covid-19» aplicada en China, entre otras regiones. En consecuencia, el rendimiento alemán a 10 años bajó 18 pb con respecto a finales de junio. Por otra parte, con la normalización de la movilidad y el mantenimiento de la confianza de las empresas y las familias en niveles elevados a principios de septiembre, el BCE anunció una ligera reducción del ritmo de compras de activos en el marco del PEPP. Desde finales de agosto, la escasez y el considerable aumento de los precios de la energía (incluidos el gas y la electricidad) impulsaron la inflación de la zona euro por encima del 3%, lo que, a pesar de la continua solidez de la actividad económica (índices PMI por encima de 50), frenó la subida de la bolsa e impulsó los tipos largos al alza. Finalmente, la bolsa ganó un 0,2% en el trimestre, mientras que el tipo a 10 años aumentó 5 pb, hasta el -0,19%. Gracias a la mejora del empleo y a la normalización de la actividad en el sector de los servicios, y a pesar de los atascos en las cadenas de suministro, el PIB creció un 2,2% trimestral. Por otra parte, la escasez de equipos y, últimamente, de mano de obra, son cada vez más frecuentes en la zona euro y la producción. Debido a su estructura industrial, Alemania es el país más afectado por este fenómeno. Hasta ahora, sin embargo, los PMI tanto de la industria como de los servicios se han mantenido positivos. La confianza de los consumidores sigue siendo elevada. El mercado laboral se está normalizando. A finales de noviembre, la aparición de una nueva variante (ómicron) llevó a los gobiernos a tomar nuevas medidas destinadas a la movilidad o a la vacunación. A pesar de esta nueva incertidumbre, el 16 de diciembre el Banco Central Europeo anunció que no prorrogaría las compras netas de activos en el marco del Programa de compras por la emergencia de la pandemia (PEPP) más allá del 31 de marzo de 2022. También decidió modificar sus compras en el marco del Programa de compra de activos (APP). Además, decidió posponer la fecha —al menos hasta finales de 2024— a partir de la cual podría dejar de reinvertir los vencimientos de los bonos que van venciendo. Sin embargo, en la zona euro no se prevé una modificación del tipo de interés oficial, a pesar de que la inflación de noviembre alcanzó el 4,9%. La tendencia es diferente en Estados Unidos. La inflación subyacente de solo el 2,6%. El crecimiento salarial en los países de la zona euro es mucho más moderado que en Estados Unidos. En suma, el tipo alemán a 10 años cerró el año en el -0,18%, 40 pb más que a finales de 2020. En contraste con el año 2020, la bolsa se anotó una subida del 20,1%.

Informe del Consejo de Administración

Contexto económico y financiero (continuación)

Entorno de mercado

El año 2021 se caracterizó por un mayor nivel de volatilidad en los mercados financieros. La pandemia de coronavirus continuó incidiendo en los mercados, ya que en la primera mitad del año se produjeron avances en los programas de vacunación y reaberturas. Sin embargo, durante el segundo semestre, la variante ómicron del virus de la covid-19 provocó confinamientos y toques de queda en todo el mundo. A pesar de ello, las perspectivas macroeconómicas en los mercados desarrollados fueron en su mayoría positivas a lo largo del año, aunque la desaceleración en China (más pronunciada en el segundo semestre) tuvo cierto impacto negativo. Un factor muy importante que estuvo presente a lo largo de todo el año fue la inflación, que tendió a niveles elevados. A este fenómeno contribuyó en gran medida el alto nivel de los precios de las materias primas, representado por el petróleo, que pasó de 50 a 75 dólares/barril, lo que repercutió en el coste de los bienes. Además, el mundo siguió enfrentándose a una crisis de suministro como consecuencia de los numerosos problemas de la cadena de suministro que se produjeron en todo el mundo.

La respuesta a esta crisis, tanto desde el punto de vista fiscal como monetario, fue extraordinariamente firme y siguió batiendo récords durante el primer semestre de 2022. El plan de respaldo fiscal de Biden se adoptó a principios de año y el programa «Next Gen» del BCE siguió dando resultados a lo largo de 2022. Además, el apoyo de los bancos centrales fue omnipresente en el primer semestre, ya que tanto la Fed como el BCE prosiguieron con sus programas de expansión cuantitativa, a la vez que mantuvieron los tipos bajos. Sin embargo, en la segunda mitad del año asistimos a un fuerte giro en la política monetaria. Tanto la Fed como el BCE endurecieron el tono de su discurso, indicando un menor apoyo, y finalmente anunciaron la reducción de sus programas de compra de bonos. La Fed apuntó que una subida de tipos podría tener lugar en 2022, señalando que la mayor inflación ya no se consideraba pasajera. También anunciaron subidas de tipos el Banco de Inglaterra y varios bancos centrales de países emergentes. China pareció ser un caso atípico, ya que el Banco Popular de China mantuvo su política moderada ante la desaceleración del crecimiento. Además, el país también tuvo que hacer frente a las turbulencias del sector inmobiliario, con emisores como Evergrande, que sufrieron las consecuencias del endurecimiento de la normativa y la debilidad de los balances. Estas turbulencias afectaron a los mercados de crédito y de deuda de los países emergentes.

Aunque el riesgo político se redujo en cierta medida en 2021 (sobre todo en EE. UU.), en absoluto estuvo ausente. Italia y Alemania vivieron un cambio de gobierno, aunque este fue relativamente bien recibido por los mercados. Las guerras comerciales también estuvieron presentes, pues la desglobalización siguió ensombreciendo las economías y las consecuencias del Brexit siguieron siendo una fuente de preocupación. Lo que también presenciábamos a raíz del menor apoyo monetario fue el regreso de la dispersión. En efecto, en un entorno en el que la influencia de los bancos centrales se vio disminuida, el riesgo idiosincrático pasó a primer plano, ya que los fundamentos empezaron a cobrar cada vez mayor importancia.

Deuda pública

Los rendimientos de los bonos soberanos de los mercados desarrollados han tenido un año volátil, comenzando con una fuerte subida en el primer trimestre debido al rápido avance de los programas de vacunación y a la posible reapertura de las economías. El aumento de la inflación, impulsado por el fuerte incremento de los precios de las materias primas, contribuyó también a la tendencia al alza. Los tipos estadounidenses a 10 años subieron con fuerza hasta superar el 1,7%, mientras que los alemanes también subieron hasta el -0,30. Aunque los tipos de la zona euro central siguieron subiendo a lo largo del segundo trimestre, la economía estadounidense perdió algo de fuelle y los programas de vacunación llegaron a un punto muerto, con lo que los tipos bajaron hasta el 1,2%. La segunda mitad del año estuvo marcada por una subida de los tipos, que se aceleró durante el cuarto trimestre. En efecto, el endurecimiento del tono de la Fed y del BCE, así como el aumento de las presiones inflacionistas, adelantaron la esperada subida de los tipos. En el cuarto trimestre, el anuncio de la reducción gradual de los programas de los bancos centrales de los países desarrollados y la subida de los tipos de algunas centrales de los países emergentes provocaron un repunte de los tipos, lo que provocó también un aumento de la volatilidad. Los tipos de los países centrales terminaron el año con una evolución negativa respecto a 2021. Los soberanos periféricos siguieron una tendencia similar, aunque los movimientos fueron quizás algo menos amplios, ya que la búsqueda de rentabilidad siguió impulsando a los inversores hacia esta clase de activos. Países como Australia y Canadá (bloque del dólar dependiente de las materias primas) registraron un rendimiento similar al de los tipos estadounidenses, mientras que Nueva Zelanda, donde el banco central aplicó una subida de los tipos con anterioridad, experimentó un aumento constante de sus rendimientos a 10 años.

Bonos ligados a la inflación

En 2021, la magnitud del aumento de la inflación sorprendió a muchos inversores. Mientras que la primera fase de la pandemia en 2020 afectó negativamente a la inflación, este año fue claramente positivo. Los numerosos problemas de la cadena de suministro, el repunte de las materias primas, la fuerte demanda y los efectos de base impulsaron la inflación al alza en todos los mercados. Esto se vio agravado por el entorno de bajos tipos de interés y el importante estímulo fiscal a ambos lados del Atlántico. En Europa, la inflación general alcanzó el 5% interanual, mientras que en EE. UU. la inflación general y la subyacente acabaron el año en el 7% y el 5,5% interanual, respectivamente. En respuesta, varios bancos centrales de los mercados desarrollados empezaron a ajustar su postura flexible en el segundo semestre de 2021 en diversos grados (Fed, Banco de Inglaterra, Banco de Noruega, BCE, etc.). En cuanto a los resultados, las tasas de inflación de equilibrio aumentaron enormemente en todos los mercados vinculados a los países desarrollados, con Europa por encima de sus homólogos de los mercados desarrollados. Las tasas de equilibrio a 5 años de EE. UU. alcanzaron un máximo del 3,2% en noviembre, antes de reducirse un poco hacia finales de año, debido a las preocupaciones sobre el estímulo fiscal en EE. UU. y al endurecimiento del discurso del FOMC. En Europa, las tasas de equilibrio a 5 años de Alemania pasaron del 0,7% al 1,7% a finales de año. De cara a 2022, la inflación debería empezar a desacelerarse en cierta medida, pero se mantendrá en niveles elevados, ciertamente durante el primer semestre del año.

Deuda corporativa *investment grade*

2021 fue un año volátil para el mercado de deuda corporativa *investment grade* en euros. El año estuvo marcado por la omnipresencia del coronavirus a través de diferentes variantes, lo que obligó a los países de todo el mundo a tomar medidas cada cierto tiempo que provocaron problemas adicionales, que fueron claramente a más durante la segunda mitad del año. El respaldo de los bancos centrales estuvo presente a lo largo de todo el año, aunque el discurso fue bastante desigual, con un endurecimiento del tono durante el cuarto trimestre, lo que volvió a elevar la volatilidad. El tema principal de 2021 fue claramente la inflación, alentada por el aumento de los precios de las materias primas y las limitaciones de la cadena de suministro, que desafiaron a los mercados y a las políticas monetarias. Los fundamentos de los emisores *investment grade* se comportaron bien a lo largo del año, ya que las empresas siguieron beneficiándose de un entorno monetario muy flexible, aunque durante la segunda mitad, el riesgo idiosincrático comenzó a ganar protagonismo, promoviendo así la dispersión entre los emisores.

Informe del Consejo de Administración

Entorno de mercado (continuación)

En general, el índice ICE BofA-Merrill Lynch Euro Corporate obtuvo una rentabilidad ligeramente negativa en el primer semestre de 2021, marcado por la fuerte subida de los tipos centrales durante el primer trimestre, lo que afectó al rendimiento del mercado *investment grade*. Durante los meses junio y julio de 2021, los mercados *investment grade* se recuperaron con fuerza, ya que los bancos centrales mantuvieron su flexibilidad y los fundamentos de los emisores siguieron siendo sólidos (como demuestra el número de estrellas ascendentes de los dos primeros trimestres). Durante el resto del año, el discurso duro de los bancos centrales se sumó a la aparición de la variante ómicron de la covid-19, que provocó fuertes turbulencias. El índice ICE BofA-Merrill Lynch Euro Corporate obtuvo una rentabilidad del -1% en el conjunto del año, y los inversores siguieron recurriendo en masa a esta clase de activos, que se benefició de la temática de la búsqueda de rentabilidad, así como del respaldo del BCE, que se mantuvo hasta 2021.

Deuda corporativa *high yield*

2021 fue un año volátil y puede dividirse en dos mitades para el mercado *high yield*. El año estuvo marcado por la omnipresencia del coronavirus a través de diferentes variantes, lo que obligó a los países de todo el mundo a tomar medidas cada cierto tiempo que provocaron problemas adicionales, que fueron claramente a más durante la segunda mitad del año. El respaldo de los bancos centrales estuvo presente a lo largo de todo el año, aunque el discurso fue bastante desigual, con un endurecimiento del tono durante el cuarto trimestre, lo que volvió a elevar la volatilidad. El tema principal de 2021 fue claramente la inflación, alentada por el aumento de los precios de las materias primas y las limitaciones de la cadena de suministro, que desafiaron a los mercados y a las políticas monetarias. Los fundamentos de los del mercado *high yield* se comportaron bien a lo largo del año, ya que las empresas siguieron beneficiándose de un entorno monetario muy flexible, aunque durante la segunda mitad, el riesgo idiosincrático comenzó a ganar protagonismo, promoviendo así la dispersión entre los emisores *high yield*. En suma, el índice ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% constrained Euro Hedged, excluyendo los valores financieros, registró una rentabilidad del 1,30%, aunque con importantes altibajos.

El primer trimestre de 2021 se caracterizó por un estado de ánimo en general positivo en los mercados, gracias a las expectativas de un mayor estímulo fiscal, el impulso de las campañas de vacunación y un contexto macroeconómico generalmente positivo. La volatilidad se mantuvo baja a lo largo del trimestre e incluso durante la primera mitad del año, pues la administración de las vacunas cobró impulso y se esperaba un estímulo fiscal adicional en EE. UU. Las tendencias generales del primer trimestre de 2021 continuaron durante el segundo trimestre, aunque, a diferencia del primer trimestre, los tipos de interés en EE. UU. no siguieron subiendo y, de hecho, terminaron el trimestre ligeramente a la baja, sorprendiendo así las expectativas del mercado. Los fundamentos de los emisores se comportaron bien, ya que los resultados fueron sólidos y superaron las expectativas, y la mayoría de las empresas esperaban resultados más sólidos en 2021. Aunque la mayoría de los emisores mantuvieron una gestión del balance favorable al crédito, empezamos a ver a algunos otros que mejoraron su actitud con respecto a la renta variable (acuerdos sobre dividendos, programas de recompra de acciones o fusiones y adquisiciones financiadas con deuda).

En la segunda mitad del año se produjo un fuerte aumento de la volatilidad que afectó al rendimiento de los mercados de crédito *high yield*. Los rendimientos de la deuda pública aumentaron considerablemente, como resultado de la retórica de los bancos centrales, que finalmente se tradujo en la reducción de los programas de expansión cuantitativa en EE. UU. y la UE, así como en la subida de los tipos en algunos países emergentes. La Fed decidió eliminar la palabra «pasajera» de su comunicado sobre la inflación y planteó la posibilidad de una «reducción gradual del estímulo más rápida». La volatilidad también se vio agravada por la ralentización del crecimiento en China, las consecuencias de Evergrande y la propagación de la variante delta en Europa. Aunque los fundamentos se comportaron bien desde el punto de vista orgánico y las tasas de impago siguieron siendo bajas, las adquisiciones financiadas con deuda siguieron pesando sobre los diferenciales de crédito, como ilustra la oferta de la compañía de capital riesgo KKR para adquirir Telecom Italia en una operación de 45.000 millones de euros. Además, los problemas de la cadena de suministro, los costes de la inflación y las fusiones y adquisiciones financiadas con deuda, así como los resultados del tercer trimestre, provocaron una gran dispersión entre sectores y emisores.

Bonos convertibles

El año 2021 supuso un desafío para los inversores en bonos convertibles. Aunque el año comenzó con fuerza, las rentabilidades dieron marcha atrás en los meses siguientes, ya que la subida de los tipos de interés pesó sobre las valoraciones de los títulos de crecimiento (*growth*), que constituyen una parte importante del universo de convertibles (especialmente en Asia y EE. UU.).

De hecho, aunque la composición sectorial del mercado favorece a los sectores de alto crecimiento, como la tecnología, el consumo discrecional y los medios de comunicación, los líderes del año pasado fueron la energía y los materiales, que tienen una representación más marginal en el índice. Por otra parte, los ADR, que impulsaron las fuertes ganancias del mercado de convertibles de Asia en 2020, cayeron sustancialmente debido a las nuevas regulaciones que apuntan a los valores chinos de tecnología y educación en Internet.

Aunque históricamente los convertibles se han asociado positivamente con el aumento de la inflación y los tipos de interés, actualmente corren más riesgo dado el giro del mercado hacia el alto crecimiento en los últimos años. Sin embargo, los bonos convertibles siguen ofreciendo a los inversores una serie de ventajas importantes, como la exposición asimétrica a sus valores subyacentes y duraciones más bajas que las de los bonos, algunas características clave en un mercado plagado de riesgos de fragilidad y preocupación por la subida de los rendimientos.

Por lo que respecta a las emisiones primarias, el mercado mundial de convertibles ha atraído un nivel récord de préstamos de 307.000 millones de dólares en los últimos dos años, incluidos 148.000 millones de dólares para el año 2021, la quinta cifra más alta en un año desde 1998. Por regiones, los emisores de EE. UU., Europa, Asia y Japón lanzaron nuevos bonos convertibles por valor de 84.000 millones de dólares, 23.000 millones de dólares, 33.000 millones de dólares y 7.000 millones de dólares, respectivamente, lo que supone un récord para Asia y un total anual superior a la media para todas las demás regiones.

Mercados emergentes

En el primer trimestre, la deuda de los mercados emergentes denominada en moneda fuerte (-4,5%) registró uno de los peores trimestres de su historia en términos de rentabilidad total, ya que el crecimiento excepcional, la rápida y competente implantación de vacunas y los nuevos estímulos fiscales en EE. UU. hicieron que los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años subieran 82 pb hasta el 1,74% a finales de marzo. Energía y metales básicos, que suelen tener una correlación positiva con la rentabilidad la deuda de los mercados emergentes, siguieron una trayectoria ascendente durante el trimestre, en consonancia con la constatación generalizada de un desequilibrio estructural de la oferta en los mercados del petróleo y del cobre y el mineral de hierro, y con el apoyo de la OPEP al petróleo. El petróleo obtuvo una rentabilidad impresionante, del 22,6%, durante el primer trimestre de 2021, y el mineral de hierro y el cobre también se comportaron bien, mientras que los indicadores de actividad de EE. UU. mantuvieron un impulso de recuperación y el resultado del crecimiento de EE. UU. para todo el año se revisó al alza hacia un nivel medio del 6%. El trimestre fue agitado por lo que respecta a la subida de las primas de riesgo político, aunque la mayoría de las historias de los mercados emergentes se contuvieron y no contaminaron el resto de la clase de activos.

Informe del Consejo de Administración

Entorno de mercado (continuación)

La deuda pública de los mercados emergentes denominada en moneda fuerte obtuvo una impresionante rentabilidad, del 4%, en el segundo trimestre, ayudada por el repunte de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense (-28 pb), mientras que los diferenciales registraron un ajuste más modesto de 19 pb. Los bonos corporativos de los mercados emergentes obtuvieron una rentabilidad inferior a la de la deuda pública, debido principalmente a su perfil de menor duración, mientras que los títulos de deuda pública se comportaron peor que los títulos de deuda privada. El petróleo se disparó más de un 23%, ya que las economías de los países en desarrollo reabrieron, reforzando la demanda, y la OPEP mantuvo un estricto control de la oferta. Otras materias primas (cobre: +7,3%; mineral de hierro: +23%) mantuvieron una tendencia alcista. El dólar repuntó hasta finales de mayo y luego se fortaleció en junio, ya que el FOMC apuntó a un sesgo más duro y los mercados se pusieron más nerviosos sobre las perspectivas de crecimiento con la aparición de delta, la nueva variante de la covid-19.

La deuda de los mercados (-0,7%) cedió parte de sus ganancias del segundo trimestre durante los meses de verano, ya que los riesgos de la deflación aumentaron a nivel mundial. La ola de delta en EE. UU. erosionó las expectativas de una fuerte recuperación prolongada y provocó un repunte de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, que rozaron el 1% a principios de agosto. La intervención del Estado chino en diferentes sectores de la economía y la introducción de un objetivo a largo plazo aún no aclarado de prosperidad común propiciaron importantes primas de riesgo en los activos chinos y aumentaron la preocupación por la evolución del crecimiento a medio plazo del país. A nivel mundial, la preocupación por la ralentización del crecimiento y la persistencia de la inflación se afianzó a finales del trimestre. El dólar estadounidense ponderado por comercio se anotó ganancias frente a las divisas de los mercados emergentes, a pesar del prolongado apoyo de los bancos centrales de los mercados emergentes, que no estaban dispuestos a ver más allá de problemas temporales de la inflación de los alimentos y la energía, y siguen con los ciclos de subidas.

La rentabilidad de la deuda de los mercados emergentes denominada en divisa fuerte (-0,4%) descendió muy ligeramente, ya que las rentabilidades planas de los bonos del Tesoro de EE. UU. y la escasa rentabilidad de los diferenciales ocultaron el bajo rendimiento del *high yield* frente al *investment grade*, al aumentar gradualmente los riesgos de las clases de activos durante el trimestre. El hallazgo de una variante de la covid-19 más contagiosa en Sudáfrica en noviembre y su impacto potencialmente adverso en la recuperación del crecimiento aceleró una corrección en la clase de activos ya de por sí traumatizada por las políticas chinas de prosperidad común destinadas a desapalancar y reestructurar a los agentes privados en múltiples sectores, el aumento de las preocupaciones sobre la sostenibilidad de la deuda en determinados *high yield* de mercados emergentes con opciones de financiación limitadas (Ghana, El Salvador, Sri Lanka), y el aumento de los riesgos geopolíticos (Ucrania) o políticos (Argentina, El Salvador, Turquía).

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Comentario de mercado y rentabilidad

2021 fue un año volátil y puede dividirse en dos mitades para el mercado *high yield* europeo. El año estuvo marcado por la omnipresencia del coronavirus a través de diferentes variantes, lo que obligó a los países de todo el mundo a tomar medidas cada cierto tiempo que provocaron problemas adicionales, que fueron claramente a más durante la segunda mitad del año. El respaldo de los bancos centrales estuvo presente a lo largo de todo el año, aunque el discurso fue bastante desigual, con un endurecimiento del tono durante el cuarto trimestre, lo que volvió a elevar la volatilidad. El tema principal de 2021 fue claramente la inflación, alentada por el aumento de los precios de las materias primas y las limitaciones de la cadena de suministro, que desafiaron a los mercados y a las políticas monetarias. Los fundamentos de los del mercado *high yield* se comportaron bien a lo largo del año, ya que las empresas siguieron beneficiándose de un entorno monetario muy flexible, aunque durante la segunda mitad, el riesgo idiosincrático comenzó a ganar protagonismo, promoviendo así la dispersión entre los emisores *high yield*. En general, el índice ICE BofA-Merrill Lynch Euro High Yield BB/B 3% constrained, que excluye el sector financiero, se anotó una rentabilidad del 2,86%, con una reducción de los rendimientos durante la primera mitad del año (hasta el 2,1%), que después se ampliaron bruscamente hasta el 2,72% durante la segunda mitad. Los diferenciales siguieron también una trayectoria similar, cerrando el año en 315 pb, tras los 266 pb del primer semestre de 2021.

El primer trimestre de 2021 se caracterizó por un estado de ánimo en general positivo en los mercados, gracias a las expectativas de un mayor estímulo fiscal, el impulso de las campañas de vacunación y un contexto macroeconómico generalmente positivo. La volatilidad se mantuvo baja a lo largo del trimestre e incluso durante la primera mitad del año, pues la administración de las vacunas cobró impulso y se esperaba un estímulo fiscal adicional en EE. UU. La mayoría de los países, que siguieron bajo confinamientos estrictos, tuvieron que aplicar restricciones adicionales a los viajes para contener el creciente número de nuevas variantes que parecían más infecciosas y más resistentes a las vacunas. En el frente fiscal, el paquete de estímulo de 1,9 billones de dólares en EE. UU. iba camino de ser aprobado en marzo. Por último, el conjunto de las materias primas experimentó un fuerte repunte, ya que los futuros del Brent y del WTI subiendo con fuerza, apuntalando las cifras de la inflación y provocando una subida de los tipos en EE. UU. y en la zona euro. Ante el aumento de la inflación y la mejora de las perspectivas macroeconómicas, los tipos se incrementaron claramente, aunque los mercados de crédito—apoyados por los bancos centrales—siguieron ofreciendo un rentabilidad positiva. Las tendencias generales del primer trimestre de 2021 continuaron durante el segundo trimestre, aunque, a diferencia del primer trimestre, los tipos de interés en EE. UU. no siguieron subiendo y, de hecho, terminaron el trimestre ligeramente a la baja, sorprendiendo así las expectativas del mercado. Los fundamentos de los emisores se comportaron bien, ya que los resultados fueron sólidos y superaron las expectativas, y la mayoría de las empresas esperaban resultados más sólidos en 2021. Aunque la mayoría de los emisores mantuvieron una gestión del balance favorable al crédito, empezamos a ver a algunos otros que mejoraron su actitud con respecto a la renta variable (acuerdos sobre dividendos, programas de recompra de acciones o fusiones y adquisiciones financiadas con deuda).

En la segunda mitad del año se produjo un fuerte aumento de la volatilidad que afectó al rendimiento de los mercados de crédito *high yield*. Los rendimientos de la deuda pública aumentaron considerablemente, como resultado de la retórica de los bancos centrales, que finalmente se tradujo en la reducción de los programas de expansión cuantitativa en EE. UU. y la UE, así como en la subida de los tipos en algunos países emergentes. La Fed decidió eliminar la palabra «pasajera» de su comunicado sobre la inflación y planteó la posibilidad de una «reducción gradual del estímulo más rápida». La volatilidad también se vio agravada por la ralentización del crecimiento en China, las consecuencias de Evergrande y la propagación de la variante delta en Europa. Aunque los fundamentos se comportaron bien desde el punto de vista orgánico y las tasas de impago siguieron siendo bajas, las adquisiciones financiadas con deuda siguieron pesando sobre los diferenciales de crédito, como ilustra la oferta de la compañía de capital riesgo KKR para adquirir Telecom Italia en una operación de 45.000 millones de euros. Además, los problemas de la cadena de suministro, los costes de la inflación y las fusiones y adquisiciones financiadas con deuda, así como los resultados del tercer trimestre, provocaron una gran dispersión entre sectores y emisores. En el cuarto trimestre, asistimos a la aparición de la variante ómicron, así como el giro de los bancos centrales que afectó en cierta medida a los mercados *high yield*. A finales de año, los tipos básicos centrales subieron considerablemente, ya que los mercados *high yield* europeos registraron una mayor volatilidad.

CANDRIAM BONDS

Informe del Consejo de Administración

CANDRIAM BONDS Euro High Yield (continuación)

CANDRIAM BONDS Euro High Yield Fund obtuvo una rentabilidad del 2,39% (acción I EUR de capitalización) en el año, con una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia (índice ICE BofA-Merrill Lynch Euro High Yield BB/B 3% constrained, que excluye el sector financiero) del -0,47%, en términos netos. Esta rentabilidad inferior puede atribuirse en gran parte a nuestro posicionamiento prudente en el primer semestre del año, ya que entramos con un enfoque prudente en algunos de los créditos más débiles que subieron con mucha fuerza, gracias a la postura sumamente flexible de los bancos centrales. La dispersión fue escasa durante el primer semestre y nuestro enfoque sumamente selectivo se resintió un poco. Emisores como Pemex (que excluimos por cuestiones ESG), Casino (que consideramos sumamente débil por lo que respecta a la gobernanza) y Carnival (que creemos que se vería muy afectada por la situación de la covid-19) fueron algunos de los que mejor se comportaron. Nuestra infraponderación en estos emisores generó unas débiles rentabilidades ajustadas al riesgo. Sin embargo, la infravaloración era limitada, ya que nuestras sobreponderaciones en Verisure (selección de alta convicción con un crecimiento del ebitda de dos dígitos y un sólido perfil de desapalancamiento) y Autostrade (en nuestra opinión, candidata a estrella ascendente según nuestro análisis ascendente) generaron excelentes rentabilidades. Aprovechamos la actividad del mercado primario para aumentar nuestra duración de crédito durante el primer trimestre, a la vez que decidimos mantener una menor sensibilidad a los tipos de interés. En febrero y marzo, aprovechamos la debilidad de los híbridos corporativos para aumentar aún más nuestra exposición, ya que seguimos encontrando valoraciones atractivas frente a los *high yield* senior y tradicionales. Aumentamos aún más nuestra exposición al sector energético, que creemos que se beneficiará de la reapertura de las economías, y redujimos nuestra prudencia acerca de las aerolíneas, centrándonos en las compañías de bajo coste, que se espera que se recuperen más rápidamente. También redujimos nuestra prudencia en los sectores de la covid-19 que se benefician de la mejora de las reservas de liquidez, como las aerolíneas, los operadores de autopistas de peaje y el sector inmobiliario comercial. En el segundo trimestre, en términos de posicionamiento, redujimos nuestra exposición a los valores con calificación BB con riesgo de alta duración y márgenes ajustados, y recurrimos al mercado primario para aumentar nuestra exposición a los valores de convicción con una alta calificación B. Aprovechamos la mayor oferta para seguir aumentando nuestra exposición al crédito, tanto en el mercado primario como en el secundario. A finales del trimestre, aprovechamos la rentabilidad superior de las compañías aéreas para recoger ciertos beneficios en nuestras sobreponderaciones (Lufthansa, IAG), ya que consideramos que las valoraciones eran menos atractivas y esperábamos que la recuperación se viese frenada por las nuevas variantes, que volvían a restringir los viajes.

En la segunda mitad del año, el fondo superó al índice de referencia. Al volver la dispersión al mercado, algunos emisores con balances débiles tuvieron dificultades. La rentabilidad superior se debió en buena parte a nuestras infraponderaciones en emisores que tuvieron problemas de carácter idiosincrático. Emisores como Telecom Italia, Adler y Pemex, en los que el Fondo tenía una infraponderación total y nula exposición, sufrieron considerablemente, generando así fuertes rentabilidades relativas. Además, nuestra asignación a emisores selectos como Iliad, (que añadimos a través del mercado primario), Altice France (que ha sido una convicción de larga data) y Cellnex (una potencial estrella ascendente según nuestro análisis). En agosto, aprovechamos el repunte para reducir nuestra exposición al crédito y aumentar nuestra posición de tesorería, ya que preveíamos una intensa actividad en septiembre y octubre. En septiembre, el repunte de las dos primeras semanas del mes nos sirvió para reducir aún más nuestra exposición al crédito y aumentar nuestra posición de tesorería. Y desde mediados de septiembre, empezamos a invertir de forma selectiva en el mercado primario y, durante el cuarto trimestre, aumentamos nuestra exposición neta al crédito y la duración gracias a la inversión en el mercado primario. Aprovechamos la ola de ventas de los tipos para reducir nuestras coberturas de tipos de interés y aumentar nuestra duración modificada durante el mes de octubre. Seguimos decantándonos por posibles estrellas ascendentes durante la mayor parte del año, pero, dado que esta asignación está algo más expuesta a la subida de los tipos de interés, mantenemos una posición corta en los mercados *investment grade* europeos/estadounidenses mediante swaps de rentabilidad total con fines de cobertura. Nuestro objetivo es gestionar esta posición de forma muy táctica, en sintonía con nuestras opiniones sobre los tipos de interés en EE. UU. y en los países centrales de la zona euro.

Mantenemos una perspectiva constructiva sobre el *high yield* europeo, cuyos diferenciales siguen siendo relativamente atractivos en el actual entorno de tipos cero. A medio plazo, esperamos que la clase de activos se vea respaldada por unos fundamentos sólidos y que la dispersión aumente a medida que los gobiernos y los bancos centrales retiren su apoyo extraordinario. En este escenario, creemos que nuestro enfoque altamente selectivo, basado en la selección ascendente de bonos combinada con una evaluación rigurosa de las perspectivas macroeconómicas y el contexto del mercado *high yield*, permitirá al fondo ofrecer una rentabilidad ajustada al riesgo superior y una rentabilidad superior a la del índice.

El Consejo de Administración del fondo toma nota de los recientes acontecimientos en Ucrania y de las sanciones impuestas a Rusia por muchos países.

Dada la limitada exposición en la región, el Consejo de Administración considera que es poco probable que esos acontecimientos y sanciones tengan un impacto adverso directo importante en la SICAV.

Sin embargo, dado que la situación continúa evolucionando, en este momento sigue siendo difícil estimar todas las repercusiones indirectas que puedan derivarse de estos nuevos acontecimientos. La dirección sigue muy atenta a la evolución de la situación y toma todas las medidas necesarias.

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 29 de marzo de 2022.



Informe de auditoría

A los Accionistas de
Candriam Bonds

Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de Candriam Bonds y cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de diciembre de 2021, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo.

Objeto de nuestra auditoría

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el balance de situación a 31 de diciembre de 2021;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

Base para nuestro dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la «Ley de 23 de julio de 2016») y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen de forma más detallada en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

A nuestro juicio, los elementos probatorios recabados son suficientes y adecuados para ser utilizados como base de nuestra opinión de auditoría.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas de Internacionales de Independencia), elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Otra información

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias sustanciales con los estados financieros o con los datos que hemos obtenido durante la auditoría, o si parece significativamente distorsionada de otro modo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que comunicar a este respecto.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación fiel de estos estados financieros con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias sobre elaboración y presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como del control interno que el Consejo de Administración del Fondo considere necesario para elaborar estados financieros carentes de incorrecciones significativas, ya sean debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, incluyendo, según proceda, aspectos relativos a la continuidad como empresa en funcionamiento y utilizando la hipótesis contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de administración del Fondo tenga previsto liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos, o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista más que proceder a ello.

Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una prudente seguridad sobre si los estados financieros, en su conjunto, están exentos de distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error, y en emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por prudente seguridad se entiende un elevado nivel de seguridad, pero esto no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una distorsión significativa en caso de que exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría.



Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;
- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;
- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos mencionar en nuestro informe de auditoría la información relacionada incluida en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de hacer que el Fondo o cualquiera de sus Subfondos cesen como empresas en funcionamiento.
- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluida la información, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

Nos comunicamos con las personas responsables del gobierno corporativo al respecto, entre otros asuntos, del alcance y el calendario previstos de la auditoría y de los hallazgos de auditoría significativos, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, el 5 de abril de 2022

Christelle Crépin

El auditor sólo ha revisado la versión inglesa de este informe anual. Por consiguiente, el informe de auditoría se refiere únicamente a la versión oficial en inglés del informe anual, Las demás versiones resultantes de las traducciones se han realizado bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. En caso de discrepancia entre la versión oficial en inglés y las versiones traducidas, debe considerarse la versión oficial.

CANDRIAM BONDS

Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha (véase la nota 1)
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	35,124,532	288,624,067	63,265,373
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	47,824	0
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	741,495	30,273,462	12,748,897
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		0	74,807	0
Importe por cobrar de CFD		0	0	262
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	36,033,196
Intereses y dividendos por cobrar, netos		380,263	246,452	481,579
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	8,837	0	24,045
Plusvalía latente neta de futuros	2e	6,312	0	19,156
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	247	0	463,040
Total activo		36,261,686	319,266,612	113,035,548
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubierto bancario		0	256	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	43,244
Acreedores por reembolsos		0	126,504	156,421
Importe por pagar de CFD		0	0	107,064
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	1,105,014	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	50,169	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	226,376
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	1,853	29,042	3,710
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	4,922	30,623	11,880
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	20,849	218,600
Impuesto de suscripción por pagar	6	907	30,417	2,806
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		7,682	1,392,874	770,101
Total del activo neto		36,254,004	317,873,738	112,265,447

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

CANDRIAM BONDS

Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,447,034,282	201,075,905	870,544,073
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	172,519,212	10,277,893	40,329,957
Importe por cobrar de inversiones vendidas		126,309	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		389,554	62,022	1,201,581
Importe por cobrar de CFD		3,929	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		12,174,018	3,652,479	11,943,906
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	789,583	0	1,776,103
Plusvalía latente neta de futuros	2e	4,670,981	457,775	562,899
Plusvalía latente neta de CFD	2h	71,178	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	0	0
Total activo		1,637,779,046	215,526,074	926,358,519
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	338,554	0	0
Descubierto bancario		0	7,583	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		345,407	85,086	486,645
Importe por pagar de CFD		0	0	0
Importe por pagar de swaps		82,658	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	1,485,654	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	25,253,792	398,389	0
Comisiones de gestión por pagar	3	685,078	127,157	440,919
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	197,004	36,124	123,599
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	5,982,699	834	32,878
Impuesto de suscripción por pagar	6	72,004	134,189	189,267
Otro pasivo		20,129	0	0
Total pasivo		32,977,325	2,275,016	1,273,308
Total del activo neto		1,604,801,721	213,251,058	925,085,211

CANDRIAM BONDS

Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	129,941,274	59,186,900	534,246,553
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	8,135,523	6,810,735	2,588,712
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		397	0	5,199
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		1,614,963	777,612	2,892,021
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	77,783	354,385	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	103,412	39,013
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	198,891	0
Total activo		139,769,940	67,431,935	539,771,498
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		209,774	402,580	15,514
Importe por pagar de CFD		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	42,096
Minusvalía latente neta de futuros	2e	37,270	0	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	436,730
Comisiones de gestión por pagar	3	13,402	959	34,999
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	16,650	6,586	50,947
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	0	39,460
Impuesto de suscripción por pagar	6	5,842	1,615	55,709
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		282,938	411,740	675,455
Total del activo neto		139,487,002	67,020,195	539,096,043

CANDRIAM BONDS

Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	771,434,534	632,173,856	867,640,372
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	87,743,441	8,421,459	3,211,186
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		100,232	30,964	178,382
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		5,439,030	2,787,545	5,803,884
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	107,916	0	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	493,901	721,083
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	90,667	0	0
Total activo		864,915,820	643,907,725	877,554,907
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		59,276	0	1,790,861
Importe por pagar de CFD		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	90,571	3,885
Minusvalía latente neta de futuros	2e	1,624,437	0	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	1,416,421	0
Comisiones de gestión por pagar	3	34,981	22,682	118,717
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	76,949	58,970	81,148
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	143,875	6,559	328
Impuesto de suscripción por pagar	6	22,140	21,620	49,372
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		1,961,658	1,616,823	2,044,311
Total del activo neto		862,954,162	642,290,902	875,510,596

CANDRIAM BONDS

Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	2,852,017,062	104,718,513	1,320,366,529
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	79,659,908	786,071	6,187,928
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		4,287,816	51	2,377,860
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		33,919,333	793,159	7,749,137
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	293,210
Plusvalía latente neta de futuros	2e	889,178	0	20,919
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	8,674,771	0	259,366
Total activo		2,979,448,068	106,297,794	1,337,254,949
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		513,516	0	633,828
Importe por pagar de CFD		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	441,050	2,142	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	208,583	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	82,625	0
Comisiones de gestión por pagar	3	1,223,517	7,098	166,847
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	321,374	10,118	119,952
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	1,824,753	1,420	79,742
Impuesto de suscripción por pagar	6	355,109	5,748	62,413
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		4,679,319	317,734	1,062,782
Total del activo neto		2,974,768,749	105,980,060	1,336,192,167

CANDRIAM BONDS

Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	734,657,094	156,303,310	336,254,377
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	11,473,797	4,461,083	33,686,201
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		30,018,962	126,349	504,216
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		1,576,899	773,174	4,216,765
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	1,358,409	124,078	2,013,524
Plusvalía latente neta de futuros	2e	37,908	166,339	0
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	0	0
Total activo		779,123,069	161,954,333	376,675,083
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		2,512,038	35,977	300,793
Importe por pagar de CFD		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	26,212	28,875	215,777
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	50,060	15,098	52,963
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	0	758,599
Impuesto de suscripción por pagar	6	24,977	10,646	30,459
Otro pasivo		0	0	0
Total pasivo		2,613,287	90,596	1,358,591
Total del activo neto		776,509,782	161,863,737	375,316,492

CANDRIAM BONDS

Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	308,658,641	99,469,750	812,969,769
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	5,403,633	4,577,062	84,785,781
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	3,841,879
Importe por cobrar de suscripciones		531,215	26,952	122,077
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		851,992	461,171	6,025,369
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	115,592	2,388,197
Plusvalía latente neta de futuros	2e	120,729	235,962	5,221,711
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	0	0
Total activo		315,566,210	104,886,489	915,354,783
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		2,521,768	0	0
Acreedores por reembolsos		271,009	17,240	422,285
Importe por pagar de CFD		0	0	0
Importe por pagar de swaps		0	0	194,216
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	1,644,423	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	236,070	4,156,194
Comisiones de gestión por pagar	3	47,546	31,568	332,450
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	34,988	15,310	93,969
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	27	23,361
Impuesto de suscripción por pagar	6	23,284	32,893	77,539
Otro pasivo		3,767	0	0
Total pasivo		4,546,785	333,108	5,300,014
Total del activo neto		311,019,425	104,553,381	910,054,769

CANDRIAM BONDS

Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021

		Combinado
		EUR
Activo		
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	12,473,601,027
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	47,824
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	606,914,516
Importe por cobrar de inversiones vendidas		3,968,188
Importe por cobrar de suscripciones		39,886,138
Importe por cobrar de CFD		4,191
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	36,033,196
Intereses y dividendos por cobrar, netos		102,390,433
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	9,165,240
Plusvalía latente neta de futuros	2e	13,631,660
Plusvalía latente neta de CFD	2h	71,178
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	9,662,986
Total activo		13,295,376,577
Pasivo		
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	338,554
Descubierto bancario		6,924
Importe por pagar por inversiones adquiridas		2,565,012
Acreedores por reembolsos		8,241,897
Importe por pagar de CFD		107,064
Importe por pagar de swaps		276,874
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	4,635,595
Minusvalía latente neta de futuros	2e	1,915,962
Minusvalía latente neta de CFD	2h	226,376
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	31,932,156
Comisiones de gestión por pagar	3	3,523,120
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	1,387,161
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	9,129,917
Impuesto de suscripción por pagar	6	1,169,032
Otro pasivo		23,896
Total pasivo		65,479,540
Total del activo neto		13,229,897,037

CANDRIAM BONDS

Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha (véase la nota 1)
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del ejercicio		45,177,094	273,930,214	0
Ingresos				
Dividendos netos		0	0	0
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		1,678,653	749,159	1,629,965
Intereses recibidos de CFD		0	0	75,202
Intereses recibidos de swaps		3,042	0	232,120
Intereses del préstamo de valores	7	1,921	131,425	0
Intereses bancarios		12,539	1,607	7,552
Otros ingresos		0	0	0
Total ingresos		1,696,155	882,191	1,944,839
Gastos				
Dividendos pagados netos		0	0	0
Comisiones de gestión	3	14,454	327,134	15,938
Comisiones de rentabilidad	5	0	7,801	220,844
Gastos operativos y administrativos	4	63,186	325,827	95,839
Comisiones del depositario	4	2,145	13,110	3,747
Impuesto de suscripción	6	4,637	77,284	9,335
Gastos de operaciones	2m	1,093	2,703	1,416
Intereses pagados de CFD		0	0	389,520
Intereses pagados de swaps		3,042	0	245,532
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	135,945
Intereses bancarios		14,391	92,423	41,869
Dividendos pagados de CFD		0	0	469,522
Otros gastos		0	9,035	0
Total gastos		102,948	855,317	1,629,507
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		1,593,207	26,874	315,332
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	362,247	16,573,369	544,091
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	76,313	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(1,010,477)	(8,600,179)	(775,224)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	79,675	(1,016,688)	80,392
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	777,582
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	(371)	0	(505,070)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		407,841	(685,910)	537,091
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		1,432,122	6,373,779	974,194
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(377,340)	4,281,704	109,560
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	(301,398)	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(292,979)	(1,847,842)	24,045
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	9,642	(50,169)	19,156
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	(226,376)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	247	0	463,040
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		771,692	8,456,074	1,363,619
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		9,984,145	73,773,697	114,145,919
Reembolsos de acciones		(19,678,927)	(37,698,762)	(3,244,091)
Dividendos pagados	9	0	(587,485)	0
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del ejercicio		36,254,004	317,873,738	112,265,447

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

CANDRIAM BONDS

Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Activo neto al inicio del ejercicio		1,559,467,582	429,791,776	1,772,561,985
Ingresos				
Dividendos netos		0	0	0
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		47,358,392	16,950,787	54,477,011
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		3,232,587	5,593,619	0
Intereses del préstamo de valores	7	0	0	0
Intereses bancarios		22,075	142,901	10,022
Otros ingresos		51,497	244,295	0
Total ingresos		50,664,551	22,931,602	54,487,033
Gastos				
Dividendos pagados netos		54,937	38,570	0
Comisiones de gestión	3	8,125,548	1,844,937	6,552,254
Comisiones de rentabilidad	5	2,760,790	28,636	348,584
Gastos operativos y administrativos	4	2,253,258	548,104	1,833,700
Comisiones del depositario	4	69,203	14,540	56,052
Impuesto de suscripción	6	289,996	203,736	379,061
Gastos de operaciones	2m	20,277	247,337	39,164
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		15,743,878	4,067,393	0
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		405,383	79,188	69,626
Dividendos pagados de CFD		162,764	0	0
Otros gastos		0	3,000	3,000
Total gastos		29,886,034	7,075,441	9,281,441
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		20,778,517	15,856,161	45,205,592
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	11,780,350	(3,633,950)	(41,878,262)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	6,988,946	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(13,709,901)	(4,932,414)	(1,047,330)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(3,536,387)	637,298	(2,228,298)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	(147,668)	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	18,983,185	(554,192)	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(645,501)	(19,394,244)	843,762
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		40,491,541	(12,021,341)	895,464
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(3,589,031)	(30,592,342)	(53,794,983)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	2,224,356	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(4,850,645)	(1,575,545)	(12,216,600)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	4,670,981	549,542	562,899
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	71,178	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	(25,340,736)	(5,413,610)	0
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		13,677,644	(49,053,296)	(64,553,220)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		760,131,784	55,913,141	275,283,232
Reembolsos de acciones		(727,695,629)	(217,300,151)	(1,043,794,408)
Dividendos pagados	9	(779,660)	(6,100,412)	(14,412,378)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del ejercicio		1,604,801,721	213,251,058	925,085,211

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

CANDRIAM BONDS

Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
Activo neto al inicio del ejercicio		160,943,678	87,097,922	570,227,013
Ingresos				
Dividendos netos		0	0	0
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		7,110,837	3,029,208	6,372,894
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		0	1,301,234	306
Intereses del préstamo de valores	7	0	0	69,219
Intereses bancarios		139	32,945	439
Otros ingresos		126,508	55	0
Total ingresos		7,237,484	4,363,442	6,442,858
Gastos				
Dividendos pagados netos		0	0	41
Comisiones de gestión	3	184,516	14,097	453,510
Comisiones de rentabilidad	5	8,862	0	24,368
Gastos operativos y administrativos	4	208,592	81,528	585,318
Comisiones del depositario	4	6,782	3,273	24,250
Impuesto de suscripción	6	25,775	6,757	114,320
Gastos de operaciones	2m	4,078	46,964	28,332
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		0	1,378,132	155,458
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		2,503	8,164	24,336
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		0	3,109	1,983
Total gastos		441,108	1,542,024	1,411,916
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		6,796,376	2,821,418	5,030,942
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	1,209,155	764,973	5,118,972
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	(218,984)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(948,687)	(1,264,526)	(428,543)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(153,019)	(467,538)	1,072,547
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	0	276,825	445,745
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(49,552)	(635,228)	252,705
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		6,854,273	1,495,924	11,273,384
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(7,259,190)	(6,354,222)	(25,814,812)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(92,314)	679,635	(183,489)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(37,270)	103,412	88,993
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	55,315	(415,458)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		(534,501)	(4,019,936)	(15,051,382)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		16,493,525	3,680,550	71,531,820
Reembolsos de acciones		(36,382,815)	(19,738,341)	(86,995,126)
Dividendos pagados	9	(1,032,885)	0	(616,282)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del ejercicio		139,487,002	67,020,195	539,096,043

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

CANDRIAM BONDS

Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Corporate ex- Financials (véase la nota 1)	CANDRIAM BONDS Euro Diversified
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del ejercicio		955,924,643	37,594,748	628,476,315
Ingresos				
Dividendos netos		0	0	0
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		12,136,478	207,466	6,778,687
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		1,216,535	0	1,222
Intereses del préstamo de valores	7	25,946	131	53,935
Intereses bancarios		7,996	0	185
Otros ingresos		2,282	0	0
Total ingresos		13,389,237	207,597	6,834,029
Gastos				
Dividendos pagados netos		0	0	41
Comisiones de gestión	3	466,498	7,209	278,211
Comisiones de rentabilidad	5	44,251	0	1,737
Gastos operativos y administrativos	4	904,177	17,825	659,037
Comisiones del depositario	4	39,630	787	27,988
Impuesto de suscripción	6	91,299	2,042	77,870
Gastos de operaciones	2m	25,561	591	35,154
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		771,550	0	507,889
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		290,171	918	35,251
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		65	0	37
Total gastos		2,633,202	29,372	1,623,215
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		10,756,035	178,225	5,210,814
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	14,403,073	1,182,296	4,343,005
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	(24,300)	0	(253,004)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(3,241,176)	0	(714,776)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	1,323,392	14,470	468,303
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	368,561	0	1,412,868
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		1,104,784	954	413,603
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		24,690,369	1,375,945	10,880,813
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(27,934,043)	(1,686,055)	(17,374,450)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(1,150,549)	0	(215,149)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(1,557,437)	1,700	568,727
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	(40,804)	0	(1,355,551)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		(5,992,464)	(308,410)	(7,495,610)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		167,387,207	135,465	108,184,548
Reembolsos de acciones		(254,036,988)	(37,421,218)	(86,872,666)
Dividendos pagados	9	(328,236)	(585)	(1,685)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del ejercicio		862,954,162	0	642,290,902

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

CANDRIAM BONDS

Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Euro Government	CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del ejercicio		776,149,490	3,109,660,440	137,723,569
Ingresos				
Dividendos netos		0	0	0
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		13,063,326	98,081,646	1,641,044
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		0	3,981,720	92
Intereses del préstamo de valores	7	200,570	0	15,629
Intereses bancarios		0	228,949	5
Otros ingresos		0	1,839,825	5,170
Total ingresos		13,263,896	104,132,140	1,661,940
Gastos				
Dividendos pagados netos		57	0	27
Comisiones de gestión	3	1,374,216	15,775,034	92,478
Comisiones de rentabilidad	5	11,366	471,674	10,668
Gastos operativos y administrativos	4	870,520	3,954,743	115,946
Comisiones del depositario	4	36,938	141,358	4,747
Impuesto de suscripción	6	133,203	790,392	17,474
Gastos de operaciones	2m	40,928	30,586	5,338
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		0	1,574,393	29,953
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		33,296	674,839	4,022
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		0	0	0
Total gastos		2,500,524	23,413,019	280,653
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		10,763,372	80,719,121	1,381,287
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	2,266,217	82,597,351	1,951,938
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	(335,966)	0	(41,737)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	36,646	(8,271,342)	(53,318)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	605,605	1,162,972	206,128
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	0	(13,322,221)	80,460
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(45,315)	4,330,464	19,243
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		13,290,559	147,216,345	3,544,001
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(44,430,738)	(71,119,474)	(9,392,643)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(3,885)	(6,353,509)	(3,663)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	851,078	889,178	(222,343)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	11,339,036	(78,665)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		(30,292,986)	81,971,576	(6,153,313)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		291,616,973	968,030,084	24,762,100
Reembolsos de acciones		(161,694,166)	(1,164,902,094)	(50,314,087)
Dividendos pagados	9	(268,715)	(19,991,257)	(38,209)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del ejercicio		875,510,596	2,974,768,749	105,980,060

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

CANDRIAM BONDS

Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del ejercicio		1,640,766,142	478,704,230	145,028,067
Ingresos				
Dividendos netos		22,877	0	0
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		18,102,093	3,346,188	2,382,621
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		28,611	0	0
Intereses del préstamo de valores	7	71,928	7,037	13,069
Intereses bancarios		3,321	643	466
Otros ingresos		0	0	0
Total ingresos		18,228,830	3,353,868	2,396,156
Gastos				
Dividendos pagados netos		0	0	62
Comisiones de gestión	3	2,211,439	190,938	305,397
Comisiones de rentabilidad	5	66,127	0	0
Gastos operativos y administrativos	4	1,488,166	397,416	150,240
Comisiones del depositario	4	65,602	24,322	6,182
Impuesto de suscripción	6	221,277	76,813	25,648
Gastos de operaciones	2m	46,423	12,993	12,461
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		0	0	2,651
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		46,750	26,322	11,407
Dividendos pagados de CFD		0	0	1,375
Otros gastos		29	284	430
Total gastos		4,145,813	729,088	515,853
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		14,083,017	2,624,780	1,880,303
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(9,002,391)	(755,570)	261,910
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	(169,576)	0	(54,537)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(6,917,585)	(9,280,519)	(146,833)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	1,335,661	257,946	19,893
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	(275,338)	0	(36,110)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		3,879,099	608,870	(1,960,428)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		2,932,887	(6,544,493)	(35,802)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(9,110,604)	3,884,815	127,141
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	15,650
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(114,443)	1,400,633	310,488
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	75,129	20,458	177,239
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	259,366	0	0
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		(5,957,665)	(1,238,587)	594,716
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		629,233,929	530,907,194	75,640,824
Reembolsos de acciones		(927,850,239)	(231,863,055)	(59,374,104)
Dividendos pagados	9	0	0	(25,766)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del ejercicio		1,336,192,167	776,509,782	161,863,737

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

CANDRIAM BONDS

Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Global High Yield	CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del ejercicio		254,476,909	160,787,989	154,518,002
Ingresos				
Dividendos netos		0	0	17,827
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		12,437,437	1,680,844	1,679,708
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		0	0	611
Intereses del préstamo de valores	7	0	45,369	4,826
Intereses bancarios		4,372	7,669	1,668
Otros ingresos		0	0	395
Total ingresos		12,441,809	1,733,882	1,705,035
Gastos				
Dividendos pagados netos		39,062	0	0
Comisiones de gestión	3	2,110,300	329,796	404,396
Comisiones de rentabilidad	5	662,097	0	146
Gastos operativos y administrativos	4	513,560	302,242	190,236
Comisiones del depositario	4	13,830	10,586	4,983
Impuesto de suscripción	6	107,097	51,105	59,815
Gastos de operaciones	2m	114	10,406	20,088
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		0	2,549	91,167
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		116,491	25,398	14,295
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		0	0	2,640
Total gastos		3,562,551	732,082	787,766
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		8,879,258	1,001,800	917,269
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	10,184,461	8,678,859	2,688,042
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	(48,469)	(12,329)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(22,918,182)	(10,156,641)	(4,057,984)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(10,180)	128,202	(71,613)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	0	(34,721)	209,723
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		11,085,622	2,388,933	(1,073,657)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		7,220,979	1,957,963	(1,400,549)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	6,203,281	12,626,307	(1,998,418)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	16,432	16,432
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(2,681,533)	(5,346,953)	(26,818)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	124,342	238,372
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	(201,599)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		10,742,727	9,378,091	(3,372,580)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		247,478,383	265,605,751	18,499,906
Reembolsos de acciones		(135,250,880)	(124,634,310)	(64,913,116)
Dividendos pagados	9	(2,130,647)	(118,096)	(178,831)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del ejercicio		375,316,492	311,019,425	104,553,381

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

CANDRIAM BONDS

Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

		CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS Total Return Defensive (véase la nota 1)	Combinado
		EUR	EUR	EUR
Activo neto al inicio del ejercicio		1,076,545,716	62,356,262	14,070,207,704
Ingresos				
Dividendos netos		52,997	0	93,701
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		16,558,705	339,138	317,951,355
Intereses recibidos de CFD		0	0	75,202
Intereses recibidos de swaps		1,411,759	0	16,171,613
Intereses del préstamo de valores	7	63,235	0	704,240
Intereses bancarios		15,211	1,757	480,020
Otros ingresos		294,170	0	2,519,454
Total ingresos		18,396,077	340,895	337,995,585
Gastos				
Dividendos pagados netos		0	0	128,144
Comisiones de gestión	3	4,056,742	34,987	44,132,969
Comisiones de rentabilidad	5	4,241	6	4,625,618
Gastos operativos y administrativos	4	1,131,474	28,408	16,396,982
Comisiones del depositario	4	43,194	1,286	604,805
Impuesto de suscripción	6	175,084	2,035	2,867,817
Gastos de operaciones	2m	130,372	1,948	723,603
Intereses pagados de CFD		0	0	389,520
Intereses pagados de swaps		7,082,916	0	30,999,516
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	135,945
Intereses bancarios		279,367	7,698	2,284,867
Dividendos pagados de CFD		0	0	633,661
Otros gastos		2,573	17	25,103
Total gastos		12,905,963	76,385	103,948,550
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		5,490,114	264,510	234,047,035
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	22,615,349	153,283	137,661,516
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	203,807	0	6,110,164
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(13,597,509)	11,843	(111,036,200)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(13,886)	(20,696)	140,997
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	629,914
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	7,389,732	0	14,472,540
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(894,590)	(314,212)	2,495,015
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		21,193,017	94,728	284,520,981
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(11,231,100)	(9,609)	(283,012,731)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	132,815	0	2,104,287
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(3,268,080)	(174,443)	(36,390,513)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	5,197,550	(21,777)	12,117,209
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	(155,198)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	(571,808)	0	(20,654,764)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		11,452,394	(111,101)	(41,470,729)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		111,039,946	0	4,777,068,261
Reembolsos de acciones		(285,434,886)	(62,245,161)	(5,680,416,827)
Dividendos pagados	9	(3,548,401)	0	(47,560,105)
Conversión de divisas		0	0	152,068,733
Activo neto al final del ejercicio		910,054,769	0	13,229,897,037

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

CANDRIAM BONDS

Estadísticas

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		36,254,004	45,177,094	99,154,364
C	LU1616742737	Capitalización	EUR	7.00	163.12	162.15	160.18
I	LU1616743388	Capitalización	EUR	3,689.00	1,678.55	1,656.51	1,624.73
R	LU1616743545	Capitalización	EUR	7.00	167.30	165.64	162.61
Z	LU1616743974	Capitalización	EUR	17,547.00	1,713.09	1,683.55	1,643.92

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		317,873,738	273,930,214	327,331,466
C	LU0459959929	Capitalización	EUR	34,420.96	139.01	135.85	128.79
C	LU0459960000	Distribución	EUR	89,328.27	126.53	124.84	118.37
I	LU0459960182	Capitalización	EUR	777.60	1,736.39	1,697.26	1,620.95
R2	LU1410483926	Capitalización	EUR	23,516.52	162.13	157.63	148.67
R2	LU1410484064	Distribución	EUR	423,594.03	163.31	160.25	151.14
Z	LU0459960349	Capitalización	EUR	132,252.00	1,719.79	1,665.83	1,565.36

CANDRIAM BONDS Credit Alpha (véase la nota 1)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		112,265,447	-	-
C	LU2098772366	Capitalización	EUR	7.00	150.77	-	-
I	LU2098772523	Capitalización	EUR	1.00	1,514.92	-	-
PI	LU2098773257	Capitalización	EUR	6,261.90	1,504.64	-	-
R	LU2098773331	Capitalización	EUR	7.00	151.22	-	-
S	LU2098774065	Capitalización	EUR	16,666.67	1,528.34	-	-
V	LU2098774149	Capitalización	EUR	1.00	1,515.35	-	-
Z	LU2098774222	Capitalización	EUR	50,796.00	1,523.07	-	-

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		1,604,801,721	1,559,467,582	2,085,320,663
C	LU0151324422	Capitalización	EUR	1,103,583.97	203.25	202.52	200.99
C	LU0151324851	Distribución	EUR	17,800.69	141.68	141.32	140.38
C (q)	LU1269889157	Distribución	EUR	62,396.55	135.04	137.78	140.66
C - USD - Hedged	LU1375972251	Capitalización	USD	17,478.03	173.56	171.93	169.00
I	LU0151325312	Capitalización	EUR	2,598,885.07	235.09	233.06	230.14
I (q)	LU1269889314	Distribución	EUR	19,544.35	1,383.31	1,403.90	1,425.84
I - USD - Hedged	LU1375972335	Capitalización	USD	5,942.45	1,780.99	1,755.61	1,717.14
N	LU0151324935	Capitalización	EUR	115,945.77	183.52	183.74	183.22
R	LU1120697633	Capitalización	EUR	304,210.09	164.78	163.47	161.53
R - CHF - Hedged	LU1184245659	Capitalización	CHF	26,170.50	160.64	159.78	158.46
R - GBP - Unhedged	LU1184245493	Capitalización	GBP	1,004.75	150.75	159.61	148.88
R2	LU1410484494	Capitalización	EUR	4,703.36	155.26	153.97	152.08
R2	LU1410484577	Distribución	EUR	43,948.63	154.64	153.50	151.77
S	LU0151333506	Capitalización	EUR	1,713,014.24	238.77	236.25	232.83
S3	LU2026166152	Capitalización	EUR	140,647.00	1,547.02	1,528.95	1,503.79
Z	LU0252969745	Capitalización	EUR	40,409.49	242.51	239.45	235.45

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			USD		213,251,058	429,791,776	385,435,481
C	LU0616945522	Capitalización	USD	21,650.50	93.09	106.68	100.20
C	LU0616945795	Distribución	USD	7,489.11	68.37	82.43	81.68
C - EUR - Unhedged	LU0616945282	Capitalización	EUR	410,923.27	81.56	86.91	89.05
C - EUR - Unhedged	LU0616945449	Distribución	EUR	1,350,230.16	60.59	67.85	73.19
C (q)	LU1269889405	Distribución	USD	6,310.24	130.29	158.35	157.19

CANDRIAM BONDS

Estadísticas

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies (continuación)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
I	LU0616946090	Capitalización	USD	13,696.18	978.78	1,110.32	1,046.19
I - EUR - Hedged	LU1258426821	Capitalización	EUR	3,350.56	1,352.66	1,555.88	1,493.34
I - EUR - Unhedged	LU0616945878	Capitalización	EUR	1,838.91	1,242.75	1,310.51	1,345.98
N - EUR - Unhedged	LU0616946256	Capitalización	EUR	2,769.45	148.62	159.22	163.99
R	LU0942152934	Capitalización	USD	7.00	96.05	109.57	102.51
R - EUR - Unhedged	LU1184246038	Capitalización	EUR	3,396.34	159.27	168.94	172.29
R - GBP - Unhedged	LU1184246202	Capitalización	GBP	6.00	152.50	172.51	166.59
R2	LU1410485038	Distribución	USD	11,442.39	128.64	153.78	151.19
R2 - EUR - Unhedged	LU1410485202	Distribución	EUR	2,783.19	129.31	143.60	153.58
V	LU0616946504	Capitalización	USD	1.00	1,043.59	1,180.43	1,110.26
Z	LU0616946769	Capitalización	USD	48,829.03	1,044.26	1,183.07	1,098.94
Z - EUR - Unhedged	LU0616946686	Capitalización	EUR	1,920.95	1,667.83	1,756.17	1,778.14

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			USD		925,085,211	1,772,561,985	3,058,915,131
C	LU0083568666	Capitalización	USD	45,917.52	2,667.72	2,762.21	2,748.93
C	LU0083569045	Distribución	USD	115,472.58	910.17	988.44	1,042.03
C - EUR - Hedged	LU0594539719	Capitalización	EUR	13,668.32	1,274.55	1,331.76	1,353.35
C (q)	LU1269889587	Distribución	USD	80,653.80	146.08	158.45	166.51
I	LU0144746764	Capitalización	USD	42,380.69	2,952.64	3,039.28	3,006.67
I	LU1184247275	Distribución	USD	5,592.57	1,466.52	1,582.28	1,657.78
I - EUR - Hedged	LU0594539982	Capitalización	EUR	42,009.30	1,454.99	1,511.86	1,527.30
I - EUR - Unhedged	LU1184247432	Capitalización	EUR	1,457.73	1,860.50	1,779.80	1,919.55
I - GBP - Unhedged	LU1120698953	Capitalización	GBP	1.00	2,007.41	2,049.47	2,094.48
I (q) - EUR - Hedged	LU1490969497	Distribución	EUR	6,342.40	1,169.33	1,271.27	1,354.73
I (q) - GBP - Hedged	LU1410492919	Distribución	GBP	34.26	1,214.12	1,312.00	1,396.26
L	LU0574791835	Capitalización	USD	1,435.32	2,625.18	2,721.50	2,709.82
N	LU0144751251	Capitalización	USD	1,802.55	2,294.90	2,389.86	2,392.17
R	LU0942153155	Capitalización	USD	65,333.68	139.43	143.76	142.46
R - CHF - Hedged	LU1258427126	Capitalización	CHF	26,475.00	145.60	151.84	154.10
R - EUR - Hedged	LU1764521966	Capitalización	EUR	983.00	145.65	151.62	153.45
R - EUR - Unhedged	LU1184246624	Capitalización	EUR	7,186.27	186.22	178.44	192.77
R - GBP - Hedged	LU1184246970	Capitalización	GBP	460.51	165.76	171.42	172.95
R (q)	LU2178471681	Distribución	USD	29,869.62	143.12	154.87	-
R2	LU1410485897	Capitalización	USD	7,433.63	155.63	159.89	157.91
R2	LU1410485970	Distribución	USD	45,485.80	137.35	147.89	154.62
R2 - EUR - Hedged	LU1410486192	Capitalización	EUR	7,573.17	142.33	147.65	148.86
V - EUR - Hedged	LU0616945100	Capitalización	EUR	43,182.83	1,445.74	1,498.92	1,510.82
V - EUR - Unhedged	LU0891848607	Capitalización	EUR	2,288.23	1,847.81	1,763.25	1,896.45
V2	LU1410485624	Capitalización	USD	111,945.68	1,612.61	1,657.79	1,638.06
V2 - GBP - Unhedged	LU1708110207	Capitalización	GBP	2.00	1,342.83	1,368.45	1,396.07
V2 (q) - GBP - Hedged	LU1708110462	Distribución	GBP	905.57	1,210.92	1,306.41	1,387.29
Z	LU0252942387	Capitalización	USD	44,822.11	3,246.48	3,322.76	3,269.25
Z	LU1410485467	Distribución	USD	1.00	1,535.68	1,647.89	1,716.30
Z - EUR - Hedged	LU1582239619	Capitalización	EUR	6,943.63	1,545.31	1,596.55	1,604.92

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			USD		139,487,002	160,943,678	98,455,965
C	LU2026166749	Capitalización	USD	10.00	156.88	158.36	151.71
C	LU2026166822	Distribución	USD	3,075.00	149.81	156.77	150.16
I	LU2026167127	Capitalización	USD	2,951.00	1,594.64	1,597.21	1,517.97
I - EUR - Hedged	LU2026167473	Capitalización	EUR	5,865.00	1,538.49	1,544.01	1,511.01
I2	LU2026167556	Capitalización	USD	1.00	1,571.18	1,576.67	1,500.34
R	LU2026167804	Capitalización	USD	1.00	160.14	159.95	151.76
R2	LU2026169503	Capitalización	USD	180.00	157.92	157.98	149.99
R2	LU2092203855	Distribución	USD	150,732.50	152.97	158.64	150.62
Z	LU2026170006	Capitalización	USD	62,157.00	1,613.27	1,606.97	1,519.25
Z	LU2026170188	Distribución	USD	442.58	1,566.93	1,560.82	-

CANDRIAM BONDS

Estadísticas

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			USD		67,020,195	87,097,922	118,108,979
C	LU1708105629	Capitalización	USD	10.19	151.46	160.23	152.58
I	LU1708106601	Capitalización	USD	1.00	1,569.66	1,644.22	1,556.82
I - EUR - Hedged	LU1708107161	Capitalización	EUR	1500.00	1448.63	1,644.22	1,556.82
R	LU1708107831	Capitalización	USD	225.00	157.08	165.35	156.61
Z	LU1708109290	Capitalización	USD	40,019.00	1,612.00	1,685.82	1,587.39

CANDRIAM BONDS Euro

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		539,096,043	570,227,013	472,069,156
C	LU0011975413	Capitalización	EUR	35,578.67	1,225.20	1,267.07	1,230.01
C	LU0011975330	Distribución	EUR	31,098.08	283.16	294.46	288.82
I	LU0144743829	Capitalización	EUR	9,375.71	1,344.33	1,382.82	1,334.47
R	LU0942153239	Capitalización	EUR	11,911.00	123.62	127.34	123.15
V	LU0391256418	Capitalización	EUR	31,100.00	1,615.05	1,660.22	1,600.51
Z	LU0252943781	Capitalización	EUR	228,427.00	1,394.69	1,431.45	1,379.22
Z	LU1410486275	Distribución	EUR	65,082.00	1,595.06	1,646.06	1,602.37

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		862,954,162	955,924,643	787,558,550
C	LU0237839757	Capitalización	EUR	903.38	7,855.26	7,957.40	7,740.84
C	LU0237840094	Distribución	EUR	22.42	5,622.71	5,736.51	5,669.00
I	LU0237841142	Capitalización	EUR	14,647.51	8,350.30	8,428.55	8,174.49
N	LU0237840680	Capitalización	EUR	3,089.45	148.85	151.39	147.87
R	LU0942153403	Capitalización	EUR	2,450.27	122.32	123.63	119.87
Z	LU0252947006	Capitalización	EUR	78,308.62	8,765.47	8,817.95	8,518.78
Z	LU1410487083	Distribución	EUR	28,595.00	1,617.38	-	-

CANDRIAM BONDS Euro Corporate ex-Financials (véase la nota 1)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		-	37,594,748	36,338,851
C	LU0170294283	Capitalización	EUR	-	-	182.03	177.74
I	LU0170295173	Capitalización	EUR	-	-	195.62	190.26
Z	LU0252973267	Capitalización	EUR	-	-	201.56	195.46
C	LU0170294796	Distribución	EUR	-	-	120.54	119.55

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		642,290,902	628,476,315	472,247,737
C	LU0093577855	Capitalización	EUR	36,436.45	1,028.31	1,047.04	1,031.87
C	LU0093578077	Distribución	EUR	5,104.72	314.50	320.72	317.87
I	LU0144744124	Capitalización	EUR	12,830.01	1,123.99	1,138.98	1,117.12
R	LU1269890080	Capitalización	EUR	7,500.00	153.74	156.02	153.24
R2	LU1410488057	Distribución	EUR	1,000.00	151.56	153.62	-
Z	LU0252961767	Capitalización	EUR	637,002.00	922.28	932.51	912.60

CANDRIAM BONDS Euro Government

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		875,510,596	776,149,490	916,202,346
C	LU0157930404	Capitalización	EUR	9,731.66	2,466.59	2,573.93	2,462.98
C	LU0157930313	Distribución	EUR	11,965.43	1,197.97	1,257.76	1,218.91
I	LU0156671926	Capitalización	EUR	194,914.53	2,704.92	2,807.98	2,672.48
I	LU1258427555	Distribución	EUR	237.01	1,482.53	1,547.39	-

CANDRIAM BONDS

Estadísticas

CANDRIAM BONDS Euro Government (continuación)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
N	LU0156671843	Capitalización	EUR	1,257.63	2,317.79	2,422.84	2,322.24
R	LU1269889744	Capitalización	EUR	136,868.57	163.97	170.52	162.57
Z	LU0252949713	Capitalización	EUR	92,730.00	2,789.00	2,889.31	2,744.50
Z	LU1410487836	Distribución	EUR	16,171.00	1,583.77	1,649.94	1,586.56

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		2,974,768,749	3,109,660,440	2,892,211,934
C	LU0012119607	Capitalización	EUR	164,496.63	1,277.42	1,255.97	1,208.19
C	LU0012119789	Distribución	EUR	1,039,711.36	191.12	193.74	194.75
C (q)	LU1269890163	Distribución	EUR	30,002.25	161.38	163.47	162.00
C - USD - Hedged	LU1258428280	Capitalización	USD	6,972.35	214.92	209.74	198.75
I	LU0144746509	Capitalización	EUR	346,353.83	1,385.94	1,353.64	1,302.66
I	LU1258427985	Distribución	EUR	83,920.45	1,661.92	1,672.62	1,681.56
I - GBP - Unhedged	LU1184247861	Capitalización	GBP	1.00	2,123.43	2,213.22	2,020.87
I - USD - Hedged	LU1375972509	Capitalización	USD	870.17	1,760.29	1,709.10	1,534.06
L	LU0574792569	Capitalización	EUR	6,631.29	1,259.32	1,239.52	1,193.53
N	LU0144751095	Capitalización	EUR	22,878.48	1,155.97	1,140.88	1,101.58
R	LU0942153742	Capitalización	EUR	736,134.77	145.47	142.44	136.44
R - CHF - Hedged	LU1258428017	Capitalización	CHF	41,445.38	169.38	166.35	160.12
R - GBP - Unhedged	LU1184247606	Capitalización	GBP	4.00	214.31	223.53	202.59
R (q)	LU1375972848	Distribución	EUR	6,264.01	155.83	157.22	155.16
R (q) - GBP - Hedged	LU1375972921	Distribución	GBP	2,921.00	162.17	162.66	160.57
R2	LU1410488487	Capitalización	EUR	973.16	175.57	171.29	163.53
R2	LU1410488560	Distribución	EUR	64,925.46	159.78	160.62	160.10
S	LU1432307756	Capitalización	EUR	118,407.96	1,656.07	1,614.99	-
S - CHF - Hedged	LU2130893154	Capitalización	CHF	851.31	1,647.44	1,611.56	-
S - GBP - Hedged	LU2130893238	Capitalización	GBP	363.00	1,667.51	1,617.83	-
S (s)	LU1010337324	Distribución	EUR	122,553.00	1,638.25	1,655.26	1,645.79
S - USD - Hedged	LU2130892933	Capitalización	USD	37,557.86	1,675.45	1,622.63	-
S - USD - Hedged	LU2130893071	Distribución	USD	4,580.00	1,626.36	1,622.64	-
S2	LU1633811333	Capitalización	EUR	80,979.06	1,773.06	1,726.75	1,645.46
S4	LU1410488305	Capitalización	EUR	61,480.00	1,599.41	1,559.34	-
V	LU0891843558	Capitalización	EUR	452,607.21	2,146.89	2,091.76	2,008.46
Z	LU0252971055	Capitalización	EUR	416,132.30	249.30	242.29	230.41

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		105,980,060	137,723,569	70,726,961
C	LU0077500055	Capitalización	EUR	930.28	9,515.57	10,091.33	9,403.36
C	LU0108056432	Distribución	EUR	627.77	5,087.19	5,454.31	5,163.51
I	LU0144745956	Capitalización	EUR	512.88	10,455.72	11,034.53	10,231.13
Z	LU0252963110	Capitalización	EUR	406,367.00	217.96	229.53	212.39

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		1,336,192,167	1,640,766,142	1,887,573,647
C	LU0157929810	Capitalización	EUR	37,307.89	2,066.86	2,081.98	2,088.23
C	LU0157929737	Distribución	EUR	12,628.56	1,383.95	1,395.99	1,401.78
I	LU0156671504	Capitalización	EUR	128,628.96	2,187.07	2,197.01	2,196.76
I	LU0594540485	Distribución	EUR	991.48	1,496.77	1,503.54	1,503.62
N	LU0156671413	Capitalización	EUR	836.50	1,909.06	1,930.72	1,944.22
R	LU1269890593	Capitalización	EUR	228,211.62	148.74	149.52	149.72
R2	LU1410489881	Distribución	EUR	1,935.32	149.52	150.16	150.16
S	LU1184248083	Capitalización	EUR	477,242.69	1,525.43	1,530.64	1,529.40
Z	LU0252964431	Capitalización	EUR	87,450.10	2,229.49	2,234.65	2,230.40

CANDRIAM BONDS

Estadísticas

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		776,509,782	478,704,230	217,747,658
BF	LU2178471418	Capitalización	EUR	246,033.00	1,500.61	1,501.52	-
C	LU1838941372	Capitalización	EUR	320.69	148.83	149.49	149.27
C	LU1838941455	Distribución	EUR	33,333.00	149.61	-	-
I	LU1838941539	Capitalización	EUR	58,176.21	1,496.83	1,500.46	1,495.59
PI	LU1838941703	Capitalización	EUR	67,421.55	1,497.79	-	-
R	LU1838941612	Capitalización	EUR	3,810.00	149.51	149.92	149.49
R2	LU2240495791	Distribución	EUR	334,404.00	149.63	149.96	-
V	LU1838941885	Capitalización	EUR	38,220.96	1,499.29	1,502.15	1,496.58
Z	LU1838941968	Capitalización	EUR	70,664.00	1,504.32	1,505.71	1,498.60

CANDRIAM BONDS Global Government

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		161,863,737	145,028,067	207,745,143
C	LU0157931550	Capitalización	EUR	107,413.62	148.23	147.96	147.58
C	LU0157931394	Distribución	EUR	51,222.23	38.62	38.99	39.49
I	LU0156673039	Capitalización	EUR	749,693.80	161.37	160.23	159.01
I - EUR - Asset Hedged	LU0391256509	Capitalización	EUR	4,957.00	147.54	152.20	144.97
R	LU2043253751	Capitalización	EUR	3.67	150.15	148.88	147.61
Z	LU0252978738	Capitalización	EUR	15,941.97	1,395.96	1,383.34	1,370.04

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		375,316,492	254,476,909	264,163,693
C	LU0170291933	Capitalización	EUR	469,694.72	249.59	241.29	223.43
C	LU0170293392	Distribución	EUR	266,700.73	102.62	103.83	100.84
C (q)	LU1269891567	Distribución	EUR	70,936.95	162.96	163.57	157.51
I	LU0170293806	Capitalización	EUR	304,273.22	261.25	252.43	234.36
I - USD - Hedged	LU1599350359	Capitalización	USD	201.56	1,855.70	1,779.67	1,638.50
N	LU0170293632	Capitalización	EUR	71,519.40	225.81	219.62	204.57
R	LU1269891641	Capitalización	EUR	61,563.97	204.26	196.69	181.42
R (q) - GBP - Hedged	LU1375973143	Distribución	GBP	3,289.36	164.70	163.77	156.93
R (q) - GBP - Unhedged	LU1375973226	Distribución	GBP	6.00	159.04	169.68	154.02
R2	LU1410489964	Capitalización	EUR	622.78	183.20	175.79	161.56
R2	LU1410490038	Distribución	EUR	157,446.95	159.46	160.13	154.35
V	LU0891839952	Capitalización	EUR	210,509.86	276.05	266.09	244.09
Z	LU0252968697	Capitalización	EUR	95,498.36	278.88	266.55	244.05

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		311,019,425	160,787,989	224,816,751
C	LU0165520114	Capitalización	EUR	146,703.35	144.93	139.76	137.63
C	LU0165520973	Distribución	EUR	86,795.62	113.64	110.36	109.87
I	LU0165522086	Capitalización	EUR	690,340.16	156.75	150.47	147.47
R	LU0942153825	Capitalización	EUR	24,322.37	109.49	105.19	103.21
R2	LU1410488990	Capitalización	EUR	3,134.09	158.55	152.18	149.19
R2	LU1410489022	Distribución	EUR	136,889.45	155.34	149.83	148.39
Z	LU0252962658	Capitalización	EUR	1,069,465.00	137.70	131.78	128.82

CANDRIAM BONDS

Estadísticas

CANDRIAM BONDS International

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		104,553,381	154,518,002	273,807,278
C	LU0012119433	Capitalización	EUR	48,123.48	1,019.58	1,050.04	1,019.65
C	LU0012119516	Distribución	EUR	41,774.21	224.03	234.31	232.12
I	LU0144746335	Capitalización	EUR	4,754.17	1,108.21	1,136.02	1,098.08
R	LU1269891724	Capitalización	EUR	281.31	153.76	157.91	152.93
R2	LU1410491358	Capitalización	EUR	9,165.76	156.02	159.91	154.55
Z	LU0252972020	Capitalización	EUR	34,657.66	1,136.46	1,161.46	1,119.36

CANDRIAM BONDS Total Return

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		910,054,769	1,076,545,716	1,593,830,914
C	LU0252128276	Capitalización	EUR	363,412.39	135.84	136.62	134.47
C	LU0252129167	Distribución	EUR	260,068.06	122.84	125.48	125.69
C (q)	LU1269892029	Distribución	EUR	19,583.21	137.66	140.06	140.28
C - USD - Hedged	LU1184248596	Capitalización	USD	806.85	162.27	162.00	157.42
I	LU0252132039	Capitalización	EUR	249,098.76	1,428.24	1,429.53	1,402.88
I	LU1120698102	Distribución	EUR	27,694.76	1,319.89	1,342.34	1,338.42
I - USD - Hedged	LU1184249644	Capitalización	USD	5,088.01	1,646.93	1,635.93	1,586.52
N	LU0252131148	Capitalización	EUR	6,390.68	125.72	126.84	125.23
R	LU1184248752	Capitalización	EUR	5,644.10	149.40	149.63	146.61
R - GBP - Hedged	LU1184248919	Capitalización	GBP	605.16	157.86	157.31	153.67
R2	LU1410491861	Distribución	EUR	51,467.11	144.93	147.09	146.41
S	LU1511858513	Capitalización	EUR	21,825.09	1,521.45	1,522.43	1,490.73
S	LU1511858430	Distribución	EUR	69,167.00	1,441.91	1,464.80	1,459.29
S - GBP - Hedged	LU1582239882	Capitalización	GBP	86,056.88	1,553.70	1,546.92	1,508.25
Z	LU0252136964	Capitalización	EUR	77,756.38	1,563.71	1,558.62	1,520.51
Z - USD - Hedged	LU1546486744	Capitalización	USD	2,150.26	1,712.00	1,693.32	1,631.05

CANDRIAM BONDS Total Return Defensive (véase la nota 1)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020	Valor liquidativo por acción a 31/12/2019
Total del activo neto			EUR		-	62,356,262	76,982,358
C	LU1511857549	Capitalización	EUR	-	-	148.74	147.73
I	LU1511857978	Capitalización	EUR	-	-	1,493.28	1,486.56
R	LU1511858273	Capitalización	EUR	-	-	151.44	149.87
Z	LU1511858356	Capitalización	EUR	-	-	1,511.13	1,498.79

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Austria				
RAIFFEISEN BANK INTE 1.375 21-33 17/06A	200,000	EUR	198,610	0.55
			198,610	0.55
Francia				
BANQUE FED CRED 1.1250 21-31 19/11A	200,000	EUR	196,700	0.54
BFCM 1.875 19-29 18/06A	700,000	EUR	740,002	2.04
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	400,000	EUR	413,904	1.14
CREDIT AGRICOLE 2.70 15-25 14/04Q	200,000	EUR	213,636	0.59
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	400,000	EUR	464,010	1.28
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	500,000	EUR	615,835	1.70
MUTUELLE AS 21-49 31/12S	100,000	EUR	100,080	0.28
MUTUELLE ASSURANCE D 2.125 21-52 21/06A	100,000	EUR	100,386	0.28
SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	1,100,000	EUR	1,098,278	3.03
			3,942,831	10.88
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 21-99 31/12A	200,000	USD	168,493	0.46
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	200,000	EUR	197,439	0.54
			365,932	1.01
Luxemburgo				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	500,000	EUR	531,132	1.47
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	300,000	EUR	328,928	0.91
BANCO SANTANDER SA 3.25 16-26 04/04A	300,000	EUR	330,888	0.91
CREDIT AGRICOLE 2.00 19-29 25/03A	300,000	EUR	319,254	0.88
			1,510,202	4.17
Países Bajos				
COOPERATIEVE RA 3.1000 21-XX XX/XXS	200,000	EUR	199,639	0.55
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	250,000	USD	208,330	0.57
ING GROUP NV 5.75 19-XX XX/XXS	300,000	USD	283,930	0.78
			691,899	1.91
Noruega				
DNB BANK ASA 4.875 19-XX 11/12A	200,000	USD	182,810	0.50
			182,810	0.50
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA 3.50 17-27 10/02A	200,000	EUR	225,334	0.62
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	200,000	EUR	198,643	0.55
CAIXABANK SA FL.R 21-99 31/12Q	200,000	EUR	190,078	0.52
			614,055	1.69
Suecia				
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A	200,000	EUR	198,544	0.55
			198,544	0.55
Reino Unido				
HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	312,000	USD	274,381	0.76
NATWEST GROUP PLC 2.105 21-31 28/11S	200,000	GBP	234,508	0.65
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	800,000	EUR	798,840	2.20
			1,307,729	3.61
Total de bonos			9,012,612	24.86
Floating Rate Notes				
Austria				
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	100,000	EUR	102,878	0.28
			102,878	0.28
Bélgica				
KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	200,000	EUR	211,173	0.58
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	200,000	EUR	196,700	0.54
			407,873	1.13
Dinamarca				
DANSKE BANK A/S FL.R 21-99 31/12S	500,000	USD	439,428	1.21

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			439,428	1.21
Finlandia				
NORDEA BANK ABP FL.R 21-32 09/12S	250,000	GBP	286,546	0.79
SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	247,000	EUR	258,902	0.71
			545,448	1.50
Francia				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	200,000	EUR	195,620	0.54
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	500,000	USD	473,498	1.31
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	900,000	EUR	901,660	2.49
BPCE FL.R 21-42 13/01A	200,000	EUR	198,655	0.55
BPCE FL.R 21-46 13/10A	200,000	EUR	194,893	0.54
CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	500,000	EUR	549,482	1.52
CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A	500,000	EUR	517,740	1.43
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	200,000	EUR	206,181	0.57
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	500,000	USD	480,232	1.32
EDF FL.R 18-99 04/10A	200,000	EUR	212,132	0.59
EDF FL.R 20-XX XX/XXA	200,000	EUR	205,559	0.57
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	200,000	EUR	226,685	0.63
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	600,000	EUR	593,538	1.64
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	600,000	EUR	693,303	1.91
SCOR SE FL.R 14-XX 01/10A	600,000	EUR	671,265	1.85
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	255,000	USD	228,105	0.63
SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	400,000	EUR	446,326	1.23
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	200,000	EUR	198,286	0.55
			7,193,160	19.84
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	400,000	EUR	445,700	1.23
ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	300,000	EUR	315,452	0.87
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	100,000	EUR	108,999	0.30
COMMERZBANK AG FL.R 20-XX XX/XXA	200,000	EUR	231,224	0.64
DEUTSCHE BANK A FL.R 21-49 31/12A	200,000	EUR	201,835	0.56
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-99 31/12A	200,000	EUR	203,771	0.56
MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	300,000	EUR	339,765	0.94
			1,846,746	5.09
Italia				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	300,000	EUR	364,989	1.01
INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	250,000	EUR	273,179	0.75
			638,168	1.76
Luxemburgo				
ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	200,000	EUR	217,308	0.60
ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	500,000	EUR	559,328	1.54
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	400,000	EUR	438,424	1.21
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	700,000	EUR	784,700	2.16
BANCO SANTANDER FL.R 18-XX XX/XXQ	400,000	EUR	414,892	1.14
BANCO SANTANDER SA FL.R 19-24 02/08Q	400,000	USD	379,191	1.05
HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	300,000	EUR	309,664	0.85
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	1,000,000	EUR	1,004,790	2.77
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	200,000	EUR	218,619	0.60
LLOYDS BK GRP REGS FL.R 14-XX 27/06Q	300,000	GBP	382,806	1.06
SHB 6.25 19-XX 01/03A	200,000	USD	189,453	0.52
SWISS RE FINANCE (UK FL.R 20-52 04/06A	300,000	EUR	321,520	0.89
UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	500,000	EUR	530,548	1.46
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	200,000	EUR	212,347	0.59
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	200,000	EUR	201,816	0.56
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	200,000	EUR	213,555	0.59
			6,378,961	17.60
Países Bajos				
ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	200,000	EUR	198,491	0.55
RABOBANK FL.R 20-XX 29/06S	200,000	EUR	220,550	0.61

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			419,041	1.16
España				
BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	400,000	EUR	425,616	1.17
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	300,000	EUR	299,880	0.83
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-XX XX/XXQ	400,000	EUR	445,568	1.23
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	300,000	EUR	324,468	0.89
BANCO SANTANDER FL.R 21-XX XX/XXQ	400,000	EUR	373,006	1.03
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	400,000	EUR	413,400	1.14
CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	400,000	EUR	400,734	1.11
			2,682,672	7.40
Suiza				
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	500,000	EUR	555,832	1.53
CREDIT SUISS GROUP FL.R 17-XX 29/07S	200,000	USD	180,490	0.50
CREDIT SUISSE FL.R 20-99 21/12A	200,000	USD	180,862	0.50
UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	800,000	USD	783,679	2.16
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	213,000	USD	199,461	0.55
			1,900,324	5.24
Reino Unido				
BARCLAYS PLC FL.R 20-XX XX/XXQ	200,000	USD	191,002	0.53
NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	256,000	GBP	320,921	0.89
			511,923	1.41
Estados Unidos de América				
BARCLAYS PERP FL.R 18-XX XX.XX/Q	200,000	USD	188,846	0.52
BARCLAYS PLC SUB FL.R 17-XX 15/03Q	400,000	GBP	499,352	1.38
BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	300,000	USD	274,055	0.76
HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	400,000	USD	377,953	1.04
HSBC HOLDING PLC FL.R 18-XX XX/XXS	500,000	USD	486,144	1.34
INTESA SANPAOLO SP FL.R 15-49 17/03S	200,000	USD	196,979	0.54
LLOYDS BANK GR FL.R 14-XX 27/06Q	200,000	USD	193,617	0.53
SOCIETE GENERAL REGS FL.R 13-XX 18/12S	200,000	USD	192,292	0.53
			2,409,238	6.65
Total de floating rate notes			25,475,860	70.27
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			34,488,472	95.13
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	430	EUR	636,060	1.75
			636,060	1.75
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			636,060	1.75
Total de Organismos de inversión colectiva			636,060	1.75
Total de la cartera de inversiones			35,124,532	96.88
Coste de adquisición			34,631,483	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	32.47
Luxemburgo	21.76
España	9.09
Estados Unidos de América	6.65
Alemania	6.10
Suiza	5.24
Reino Unido	5.02
Países Bajos	3.06
Italia	1.76
Finlandia	1.50
Dinamarca	1.21
Bélgica	1.13
Austria	0.83
Suecia	0.55
Noruega	0.50
	96.88

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	69.42
Seguros	24.01
Fondos de inversión	1.75
Suministros públicos	1.15
Bienes inmuebles	0.55
	96.88

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Francia				
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00 20-26 15/06U	37,384	EUR	8,398,091	2.64
			8,398,091	2.64
Japón				
NIPPON STEEL CV 0.00 21-26 05/10U	220,000,000	JPY	1,746,394	0.55
			1,746,394	0.55
Estados Unidos de América				
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	2,000,000	USD	1,729,212	0.54
JP MORGAN CHASE CV 0.00 21-24 10/06U	2,000,000	EUR	2,322,700	0.73
			4,051,912	1.27
Total de bonos			14,196,397	4.47
Bonos convertibles				
Bélgica				
SAGERPARCV 0.0 21-26 01/04U	4,000,000	EUR	4,275,440	1.35
			4,275,440	1.35
Bermudas				
JAZZ INVESTMENTS I 1.50 18-24 15/08S	1,000,000	USD	879,841	0.28
			879,841	0.28
Canadá				
SHOPIFY INC 0.125 20-25 18/09S	500,000	USD	553,065	0.17
			553,065	0.17
Islas Caimán				
MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	8,000,000	USD	6,666,796	2.10
			6,666,796	2.10
Francia				
ACCOR SA 0.7 20-27 07/12A	60,016	EUR	3,123,584	0.98
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	10,000,000	USD	9,118,669	2.87
EDENRED SA 0.00 19-24 06/09U	65,329	EUR	4,051,313	1.27
EDENRED SA 0.00 21-28 14/06U	50,000	EUR	3,265,075	1.03
EDF 0.00 20-24 14/09U	539,296	EUR	7,466,014	2.35
ELIS SA CV 0.00 17-23 06/10U	35,000	EUR	1,102,518	0.35
ENGIE SA 0.00 21-24 02/06U	32,585	EUR	3,028,368	0.95
KERING 0.00 19-22 30/09U	4,000,000	EUR	4,790,460	1.51
KORIAN SA 0.875 20-27 06/03A	20,768	EUR	1,193,506	0.38
MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	6,000,000	USD	5,477,717	1.72
NEXITY SA CV 0.25 18-25 02/03S	20,000	EUR	1,345,122	0.42
ORPEA SA 0.375 19-27 17/05A	16,000	EUR	2,250,317	0.71
SAFRAN SA 0.875 20-27 15/05A	36,000	EUR	4,920,727	1.55
SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	42,464	EUR	7,620,144	2.40
UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	27,803	EUR	3,141,225	0.99
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 19-25 01/01U	151,295	EUR	5,747,092	1.81
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	93,000	EUR	9,375,609	2.95
			77,017,460	24.23
Alemania				
ADIDAS AG 0.05 18-23 12/09A	1,400,000	EUR	1,602,041	0.50
BASF SE 0.925 17-23 09/03S	6,000,000	USD	5,277,911	1.66
BRENNTAG FINANCE 1.875 15-22 02/12S	7,500,000	USD	7,775,479	2.45
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	6,000,000	EUR	7,202,130	2.27
FRESENIUS SE & CO. KG 0.00 17-24 31/01U	6,000,000	EUR	5,986,320	1.88
LEG IMMOBILIEN SE 0.4 20-28 30/06S	1,800,000	EUR	1,883,781	0.59
RAG-STIFTUNG CV 0.00 18-24 02/10U	4,000,000	EUR	4,119,760	1.30
			33,847,422	10.65
Hong Kong				
THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	50,000,000	HKD	5,651,904	1.78
XIAOMI BEST TIME INT 0.00 20-27 17/12U	6,000,000	USD	5,098,681	1.60
			10,750,585	3.38

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
India				
BHARTI AIRTEL LTD 1.50 20-25 17/02S	4,000,000	USD	4,606,630	1.45
			4,606,630	1.45
Italia				
NEXI S.P.A. 1.75 20-27 24/04S	1,000,000	EUR	1,116,205	0.35
NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	1,000,000	EUR	942,705	0.30
PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	2,000,000	EUR	2,340,840	0.74
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	3,000,000	EUR	3,264,345	1.03
TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	2,800,000	EUR	2,803,766	0.88
			10,467,861	3.29
Japón				
SONY CORP CV 0.00 15-22 30/09U	50,000,000	JPY	1,112,411	0.35
			1,112,411	0.35
Luxemburgo				
CITIGROUP GLOBAL MA CV 0.00 21-24 28/05U	20,000,000	HKD	2,352,777	0.74
GRAND CITY PROPERTIES 0.25 16-22 02/03S	2,600,000	EUR	2,607,397	0.82
IBERDROLA INTL BV 0.00 15-22 11/11A	1,000,000	EUR	1,263,695	0.40
MITSUBISHI CHEMICAL 0.00 17-24 29/03U	400,000,000	JPY	3,129,582	0.98
OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	5,000,000	EUR	6,306,950	1.98
SNAM SPA 0.00 17-22 20/03U	3,000,000	EUR	3,306,465	1.04
TOTALENERGIES 0.50 15-22 02/12S	12,000,000	USD	10,789,659	3.39
			29,756,525	9.36
Países Bajos				
AMERICA MOVIL 21-24 02/03U	8,000,000	EUR	8,252,240	2.60
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.00 21-24 20/09U	6,000,000	EUR	6,331,110	1.99
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	3,000,000	USD	2,833,499	0.89
STMICROELECTRON 0.0001 17-27 04/08S	3,200,000	USD	3,703,932	1.17
			21,120,781	6.64
España				
AMADEUS IT GROUP SA 1.50 20-25 09/04S	1,000,000	EUR	1,347,595	0.42
CELLNEX TELECOM SA 0.75 20-31 20/11A	3,000,000	EUR	2,947,380	0.93
CRITERIA CAIXAHOLDI CV 0.00 21-25 22/06U	5,100,000	EUR	5,319,988	1.67
INTL CONSOLIDATED 1.125 21-28 18/05S	1,700,000	EUR	1,558,152	0.49
			11,173,115	3.51
Suiza				
ADM AG CV 0.00 20-23 26/08U	2,000,000	USD	1,816,461	0.57
STMICROELECTRON 0.0000 20-25 04/08A	5,400,000	USD	6,271,090	1.97
			8,087,551	2.54
Taiwán				
GLOBALWAFERS CO CV 0.00 21-26 01/06U	2,000,000	USD	1,887,030	0.59
			1,887,030	0.59
Estados Unidos de América				
AKAMAI TECHNO 0.375 19-27 01/09S	1,500,000	USD	1,551,831	0.49
BOOKING HOLDINGS INC 0.75 20-25 02/11S	750,000	USD	974,743	0.31
CITIGROUP INC 0.00 20-24 25/07U	54,000,000	HKD	6,471,418	2.04
ETSY INC 0.25 21-28 11/06S	1,000,000	USD	1,033,486	0.33
EXPEDIA GROUP 0.0 21-26 15/02U	4,000,000	USD	4,061,414	1.28
FORD MOTOR CREDIT CO 0.00 21-26 15/03U	1,000,000	USD	1,210,957	0.38
FORTIVE CORP 0.875 20-22 15/02S	12,000,000	USD	10,560,781	3.32
ILLUMINA INC 0.00 18-23 15/08U	2,000,000	USD	2,024,824	0.64
JPMORGAN CHASE & CO 0.25 18-23 01/05S	2,000,000	USD	1,955,892	0.62
JPMORGAN CHASE BANK 0.0 21-24 18/02U	2,700,000	EUR	3,136,306	0.99
JPMORGAN CHASE BANK 0.00 20-23 28/11U	3,100,000	USD	2,705,549	0.85
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	3,500,000	USD	3,195,120	1.01
SNAP INC 0.0 21-27 01/0	1,000,000	USD	858,291	0.27
SPLUNK INC 1.125 20-27 15/12S	4,000,000	USD	3,289,096	1.03
SPOTIFY USA IN 21-26 15/03U	2,000,000	USD	1,589,698	0.50
TWITTER INC CV 0.00 21-26 15/03U	4,000,000	USD	3,161,502	0.99
WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S	5,000,000	USD	4,444,249	1.40
			52,225,157	16.43

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Total de bonos convertibles			274,427,670	86.33
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			288,624,067	90.80
Total de la cartera de inversiones			288,624,067	90.80
Coste de adquisición			277,141,243	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	26.87
Estados Unidos de América	17.70
Alemania	10.65
Luxemburgo	9.36
Países Bajos	6.64
España	3.51
Hong Kong	3.38
Italia	3.29
Suiza	2.54
Islas Caimán	2.10
India	1.45
Bélgica	1.35
Japón	0.90
Taiwán	0.59
Bermudas	0.28
Canadá	0.17
	90.80

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	20.83
Internet y servicios de Internet	9.39
Electrónica y semiconductores	7.84
Suministros públicos	7.75
Comunicación	5.85
Comercio minorista y grandes almacenes	4.70
Industria aeronáutica y espacial	4.44
Bienes inmuebles	3.61
Servicios varios	3.49
Petróleo	3.39
Ingeniería eléctrica	3.04
Industria farmacéutica	2.52
Productos químicos	2.40
Transporte	2.27
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	1.85
Neumáticos y caucho	1.72
Suministros de oficina y ordenadores	1.40
Hoteles y restaurantes	0.98
Biotechnología	0.89
Salud	0.71
Fondos de inversión	0.57
Textil y prendas de vestir	0.50
Vehículos de carretera	0.38
Industria gráfica y editorial	0.27
	90.80

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Francia				
ALTICE FRANCE SA 4.25 21-29 15/10S	3,500,000	EUR	3,486,973	3.11
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	3,000,000	EUR	3,131,250	2.79
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	1,667,000	EUR	1,692,580	1.51
VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	3,000,000	EUR	3,031,245	2.70
			11,342,048	10.10
Alemania				
VERTICAL HOLDCO GMBH 6.625 20-28 15/07S	2,475,000	EUR	2,618,548	2.33
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	3,000,000	EUR	3,082,824	2.75
			5,701,372	5.08
Israel				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	4,465,000	EUR	4,424,592	3.94
			4,424,592	3.94
Italia				
AUTOSTRATE PER I'ITA 2 20-28 04/12A	4,100,000	EUR	4,254,180	3.79
			4,254,180	3.79
Luxemburgo				
FLAMINGO LUX II SCA 5.0 21-29 31/03S	3,042,000	EUR	2,979,411	2.65
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	3,000,000	EUR	3,625,410	3.23
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	1,450,000	EUR	1,810,767	1.61
			8,415,588	7.50
Islas Marshall				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	2,550,000	USD	2,267,924	2.02
			2,267,924	2.02
Países Bajos				
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	3,000,000	EUR	2,911,176	2.59
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	2,000,000	EUR	1,997,724	1.78
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	2,255,000	EUR	2,298,972	2.05
			7,207,872	6.42
España				
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	3,000,000	EUR	3,018,540	2.69
			3,018,540	2.69
Suecia				
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	2,700,000	EUR	2,746,302	2.45
			2,746,302	2.45
Reino Unido				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	2,300,000	EUR	2,326,326	2.07
			2,326,326	2.07
Estados Unidos de América				
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	2,000,000	USD	2,174,569	1.94
			2,174,569	1.94
Total de bonos			53,879,313	47.99
Floating Rate Notes				
Luxemburgo				
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	1,500,000	EUR	1,626,262	1.45
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	1,800,000	EUR	1,809,297	1.61
			3,435,559	3.06
Total de floating rate notes			3,435,559	3.06
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			57,314,872	51.05
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	60	EUR	5,950,501	5.30
			5,950,501	5.30

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			5,950,501	5.30
Total de Organismos de inversión colectiva			5,950,501	5.30
Total de la cartera de inversiones			63,265,373	56.35
Coste de adquisición			99,189,009	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	15.40
Luxemburgo	10.56
Países Bajos	6.42
Alemania	5.08
Israel	3.94
Italia	3.79
España	2.69
Suecia	2.45
Reino Unido	2.07
Islas Marshall	2.02
Estados Unidos de América	1.94
	56.35

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	27.03
Transporte	5.81
Internet y servicios de Internet	4.84
Industria farmacéutica	3.94
Comunicación	3.11
Suministros públicos	2.79
Industrias del embalaje	2.70
Biotecnología	2.69
Comercio minorista y grandes almacenes	1.94
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.51
	56.35

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Canadá				
1011778 BC UNLIMITED 3.875 19-28 15/01S	12,885,000	USD	11,475,037	0.72
			11,475,037	0.72
Francia				
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	27,201,000	EUR	27,164,714	1.69
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	6,800,000	EUR	6,752,400	0.42
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	8,200,000	EUR	8,144,732	0.51
FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	38,900,000	EUR	39,386,561	2.45
FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	23,295,000	EUR	23,722,230	1.48
FONCIA MANAGEMENT SA 3.375 21-28 25/03S	7,275,000	EUR	7,147,688	0.45
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	8,282,000	EUR	8,644,338	0.54
ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S	13,653,000	USD	12,614,858	0.79
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	5,300,000	EUR	5,512,000	0.34
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	11,300,000	EUR	12,097,328	0.75
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	20,200,000	EUR	22,371,015	1.39
RENAULT SA 2,5000 21-27 02/06A	10,600,000	EUR	10,625,652	0.66
REXEL SA 2.125 21-28 05/05S	8,200,000	EUR	8,267,732	0.52
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	25,000,000	EUR	25,239,750	1.57
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	15,200,000	EUR	15,751,760	0.98
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	14,300,000	EUR	14,889,875	0.93
VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	12,800,000	EUR	12,933,312	0.81
			261,265,945	16.28
Alemania				
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 31/03S	4,300,000	EUR	4,416,960	0.28
PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	50,600,000	EUR	51,169,250	3.19
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	43,000,000	EUR	44,397,500	2.77
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	4,000,000	EUR	3,995,600	0.25
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	14,000,000	EUR	14,630,000	0.91
			118,609,310	7.39
Irlanda				
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	37,666,000	EUR	38,290,201	2.39
			38,290,201	2.39
Italia				
AUTOSTRADA PER I'ITA 2 20-28 04/12A	7,000,000	EUR	7,239,904	0.45
AUTOSTRADA PER I'ITA 2 21-30 15/01A	4,250,000	EUR	4,379,200	0.27
INDUSTRIA MACCHINE A 3.75 20-28 29/12S	10,996,000	EUR	10,900,269	0.68
INFRASTRUTTURE 1.7500 21-31 19/04A	9,600,000	EUR	9,515,731	0.59
INFRASTRUTTURE WIREL 1.875 20-26 08/07A	3,350,000	EUR	3,460,450	0.22
NEXI S.P.A. 1.625 21-26 29/04S	9,466,000	EUR	9,387,110	0.58
NEXI S.P.A. 2.125 21-29 29/04S	18,766,000	EUR	18,378,857	1.15
			63,261,521	3.94
Luxemburgo				
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	26,367,000	EUR	26,486,126	1.65
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 15-26 26/06A	5,028,000	EUR	5,168,784	0.32
AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	17,471,000	EUR	17,572,856	1.10
CEMEX SAB DE CV 3.125 19-26 19/03S	2,349,000	EUR	2,386,617	0.15
COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	9,650,000	EUR	9,707,707	0.60
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	57,662,000	EUR	58,472,728	3.64
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	9,170,000	EUR	8,993,808	0.56
EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	35,076,000	EUR	35,602,140	2.22
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	6,526,000	EUR	6,516,733	0.41
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	45,400,000	EUR	45,390,648	2.83
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01A	25,336,000	EUR	25,469,622	1.59
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	3,000,000	EUR	3,019,500	0.19
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	41,500,000	EUR	47,734,545	2.97
NEXI SPA 1.7500 19-24 31/10S	17,900,000	EUR	18,164,777	1.13

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	59,500,000	EUR	59,733,954	3.72
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	18,660,000	EUR	18,269,297	1.14
TECHEM VERWALTUNGSGE 2 20-25 29/01S	42,100,000	EUR	41,628,480	2.59
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	20,500,000	EUR	20,974,657	1.31
WMG ACQUISITION 2.75 20-28 15/07S	5,870,000	EUR	6,019,086	0.38
			457,312,065	28.50
Países Bajos				
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	7,000,000	EUR	6,757,688	0.42
NOBEL BIDCO B.V. 3.125 21-28 25/06S	5,700,000	EUR	5,564,625	0.35
			12,322,313	0.77
Noruega				
ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	15,000,000	EUR	15,300,000	0.95
ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	11,800,000	EUR	12,081,808	0.75
			27,381,808	1.71
Polonia				
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	14,000,000	EUR	14,052,500	0.88
			14,052,500	0.88
Suecia				
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	24,300,000	EUR	24,210,625	1.51
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	8,107,000	EUR	8,246,473	0.51
			32,457,098	2.02
Reino Unido				
NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S	32,000,000	EUR	31,995,520	1.99
VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	14,100,000	EUR	13,973,918	0.87
			45,969,438	2.86
Estados Unidos de América				
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	11,047,000	USD	10,369,920	0.65
ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	14,610,000	EUR	14,434,680	0.90
ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 20-26 15/08S	9,209,000	EUR	9,018,742	0.56
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	16,844,000	EUR	17,222,518	1.07
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	26,252,000	EUR	27,302,618	1.70
AXALTA COATING 3.3750 20-29 15/02S	8,477,000	USD	7,212,010	0.45
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	37,436,000	EUR	37,357,759	2.33
CATALENT PHARMA 5.0000 19-27 15/07S	4,500,000	USD	4,111,414	0.26
CCO HOLDINGS LLC / CCO 4.25 21-34 15/01S	16,215,000	USD	14,028,107	0.87
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	10,800,000	EUR	10,374,696	0.65
CEMEX SAB DE CV 7.375 20-27 05/06S	13,416,000	USD	13,021,023	0.81
CHENIERE ENERGY INC 4.625 21-28 15/04S	9,000,000	USD	8,369,240	0.52
GRAPHIC PACKAGING INT 2.625 21-29 01/02S	8,000,000	EUR	8,148,000	0.51
HOLOGIC INC 3.2500 20-29 15/02S	17,483,000	USD	15,373,725	0.96
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	7,814,000	EUR	7,780,400	0.48
IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	19,276,000	USD	17,548,754	1.09
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	22,046,000	USD	19,361,204	1.21
MPT OPER PARTNER 5.00 17-27 15/10S	5,936,000	USD	5,461,256	0.34
PRIMO WATER HOLDINGS 3.875 20-28 22/10S	10,126,000	EUR	10,328,520	0.64
SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	10,000,000	USD	8,842,684	0.55
SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	4,959,000	USD	4,532,261	0.28
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	18,434,000	USD	15,893,084	0.99
TENET HEALTHCARE COR 7.5 20-25 07/04S	2,273,000	USD	2,103,604	0.13
			288,196,219	17.96
Total de bonos			1,370,593,455	85.41
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			1,370,593,455	85.41
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT FCP	290,000	EUR	30,603,700	1.91
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	410	EUR	40,661,758	2.53

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			71,265,458	4.44
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	3,334	EUR	5,077,915	0.32
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES V C EUR	65	EUR	97,454	0.01
			5,175,369	0.32
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			76,440,827	4.76
Total de Organismos de inversión colectiva			76,440,827	4.76
Total de la cartera de inversiones			1,447,034,282	90.17
Coste de adquisición			1,448,099,266	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	28.82
Francia	20.72
Estados Unidos de América	17.96
Alemania	7.39
Italia	3.94
Reino Unido	2.86
Irlanda	2.39
Suecia	2.02
Noruega	1.71
Polonia	0.88
Países Bajos	0.77
Canadá	0.72
	90.17

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	35.79
Industrias del embalaje	7.37
Comunicación	6.29
Salud	5.18
Internet y servicios de Internet	4.68
Vehículos de carretera	4.59
Industria farmacéutica	3.54
Papel y productos forestales	3.19
Suministros públicos	3.13
Productos químicos	3.12
Servicios varios	2.83
Materiales de construcción	1.94
Instituciones inclasificables	1.64
Construcción de máquinas y aparatos	1.28
Textil y prendas de vestir	1.14
Transporte	1.05
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.65
Ingeniería eléctrica	0.52
Petróleo	0.52
Bioteología	0.41
Varios bienes de consumo	0.38
Bienes inmuebles	0.34
Fondos de inversión	0.32
Otros bienes de equipo	0.28
	90.17

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Productos estructurados				
México				
MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	730,000	MXN	3,600,168	1.69
MEXICO 8.50 09-38 18/11S	266,000	MXN	1,370,150	0.64
			4,970,318	2.33
Total de productos estructurados			4,970,318	2.33
Bonos				
Brasil				
BRAZIL 0.00 -23 01/07U	45,000	BRL	6,861,143	3.22
BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	20,000	BRL	3,474,666	1.63
BRAZIL 22 01/07U	10,000	BRL	1,701,402	0.80
BRAZIL -DY- 10.00 10-23 01/01S	34,500	BRL	5,785,081	2.71
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	33,600,000	BRL	6,333,936	2.97
			24,156,228	11.33
Chile				
BONOS TESORERIA 5.8000 21-24 01/06S	3,355,000,000	CLP	3,974,523	1.86
CHILE 4.70 18-30 01/09S	750,000,000	CLP	826,176	0.39
CHILE 5.00 15-35 01/03S	1,500,000,000	CLP	1,653,082	0.78
			6,453,781	3.03
Colombia				
COLOMBIA 10.00 08-24 24/07A	17,500,000,000	COP	4,613,184	2.16
COLOMBIA 7.00 21-31 26/03A	34,000,000,000	COP	7,783,158	3.65
COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	7,000,000,000	COP	1,709,367	0.80
			14,105,709	6.61
República Checa				
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	50,000,000	CZK	2,103,568	0.99
CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	20,000,000	CZK	883,552	0.41
			2,987,120	1.40
Hungría				
HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	275,000,000	HUF	759,138	0.36
			759,138	0.36
Indonesia				
INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	71,000,000,000	IDR	5,015,106	2.35
INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	60,000,000,000	IDR	4,465,257	2.09
INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	20,000,000,000	IDR	1,472,429	0.69
INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	54,050,000,000	IDR	4,211,537	1.97
INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	126,235,000,000	IDR	9,948,182	4.67
			25,112,511	11.78
Luxemburgo				
COLOMBIA 4.375 12-23 21/03A	3,149,000,000	COP	762,244	0.36
QNB FINANCE LTD 6.90 20-25 23/01A	40,100,000,000	IDR	2,863,340	1.34
UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	2,000,000	USD	1,791,450	0.84
			5,417,034	2.54
Malasia				
MALAYSIA 3.733 13-28 15/06S	31,000,000	MYR	7,583,947	3.56
MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	11,000,000	MYR	2,729,522	1.28
MALAYSIA 4.498 10-30 15/04S	10,000,000	MYR	2,550,611	1.20
MALAYSIA 4.893 18-38 08/06S	7,000,000	MYR	1,831,946	0.86
			14,696,026	6.89
México				
MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	150,000	MXN	785,614	0.37
MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	110,200	MXN	545,432	0.26
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	2,223,000	MXN	10,790,755	5.06
			12,121,801	5.68
Perú				
PERU 5.94 18-29 12/02S	1,000,000	PEN	257,041	0.12
PERU 5.94 18-29 12/02S	3,315,000	PEN	854,094	0.40

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
PERU 6.15 17-32 12/08S	14,500,000	PEN	3,663,657	1.72
PERU 6.90 07-37 12/08S	7,000,000	PEN	1,800,081	0.84
			6,574,873	3.08
Polonia				
POLAND 2.25 16-22 25/04A	11,000,000	PLN	2,731,508	1.28
POLAND 5.75 01-22 23/09A	34,000,000	PLN	8,654,290	4.06
			11,385,798	5.34
Rusia				
MINISTRY OF FINANCE 7.65 19-30 10/04S	210,000,000	RUB	2,693,236	1.26
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	25,000,000	RUB	326,989	0.15
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	180,000,000	RUB	2,248,493	1.05
RUSSIA 7.4 19-24 17/07S	232,000,000	RUB	3,027,657	1.42
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	25,000,000	RUB	332,806	0.16
RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	250,000,000	RUB	3,190,234	1.50
RUSSIA 8.50 16-31 17/09S	143,000,000	RUB	1,927,766	0.90
			13,747,181	6.45
Sudáfrica				
SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	94,000,000	ZAR	5,001,166	2.35
SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	129,553,265	ZAR	6,788,861	3.18
SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	70,000,000	ZAR	3,680,440	1.73
SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	2,000,000	ZAR	112,711	0.05
			15,583,178	7.31
Tailandia				
THAILAND 0.95 20-25 17/06S	170,000,000	THB	5,101,652	2.39
THAILAND 2.125 16-26 17/12S	80,000,000	THB	2,495,126	1.17
THAILAND 2.875 18-28 17/12S	80,000,000	THB	2,600,911	1.22
THAILAND 3.65 10-31 20/06S	61,000,000	THB	2,111,087	0.99
THAILAND 3.85 10-25 12/12S	100,000,000	THB	3,319,136	1.56
			15,627,912	7.33
Ucrania				
UKRAINE 15.84 19-25 26/02S	13,000,000	UAH	511,743	0.24
			511,743	0.24
Reino Unido				
EUROPEAN BANK FOR 4.60 20-25 09/12A	75,000,000,000	IDR	5,166,302	2.42
			5,166,302	2.42
Estados Unidos de América				
ROMANIA 6.75 12-22 07/02S	1,000	USD	1,006	0.00
			1,006	0.00
Venezuela				
CORPORACION ANDINA 8.50 18-28 08/03S	64,000,000	MXN	3,188,867	1.50
			3,188,867	1.50
Total de bonos			177,596,208	83.28
Floating Rate Notes				
Argentina				
ARGENTINA TREASURY 1.30 20-22 20/09S	42,040,799	ARS	745,407	0.35
ARGENTINA TREASURY 1.45 20-23 13/08S	68,981,164	ARS	1,146,228	0.54
			1,891,635	0.89
Total de floating rate notes			1,891,635	0.89
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			184,458,161	86.50
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Irlanda				
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	2,860,000	USD	16,617,744	7.79
			16,617,744	7.79
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			16,617,744	7.79

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Total de Organismos de inversión colectiva			16,617,744	7.79
Total de la cartera de inversiones			201,075,905	94.29
Coste de adquisición			215,527,626	

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Indonesia	11.78
Brasil	11.33
México	8.02
Irlanda	7.79
Tailandia	7.33
Sudáfrica	7.31
Malasia	6.89
Colombia	6.61
Rusia	6.45
Polonia	5.34
Perú	3.08
Chile	3.03
Luxemburgo	2.54
Reino Unido	2.42
Venezuela	1.50
República Checa	1.40
Argentina	0.89
Hungría	0.36
Ucrania	0.24
Estados Unidos de América	0.00
	94.29

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	77.00
Fondos de inversión	7.79
Bancos y otras entidades financieras	4.10
Instituciones inclasificables	2.97
Organizaciones supranacionales	2.42
	94.29

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Argentina				
ARGENTINA 0.125 20-35 09/07S	10,000,000	USD	3,202,000	0.35
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	1,772,597	USD	647,441	0.07
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	51,340,192	USD	22,005,690	2.38
			25,855,131	2.79
Baréin				
BAHRAIN 5.25 21-33 25/01S	10,000,000	USD	9,419,850	1.02
CBB INTERNATIONAL SUK 3.875 21-29 18/05S	10,900,000	USD	10,668,430	1.15
KINGDOM OF BAHR 6.2500 21-51 25/01S	5,000,000	USD	4,594,325	0.50
			24,682,605	2.67
Brasil				
LIGHT SERVICOS DE EL 4.375 21-26 18/06S	5,000,000	USD	5,018,050	0.54
			5,018,050	0.54
Islas Caimán				
SA GLOBAL SUKUK LIM 2.694 21-31 17/06S	8,000,000	USD	8,058,240	0.87
SA GLOBAL SUKUK LTD 1.602 21-26 17/06S	5,000,000	USD	4,930,050	0.53
			12,988,290	1.40
Chile				
CHILE 2.55 21-33 27/07S	7,000,000	USD	6,834,275	0.74
CHILE 3.10 21-61 22/01S	5,000,000	USD	4,652,275	0.50
CHILE 3.5 21-53 15/04S	5,550,000	USD	5,752,769	0.62
			17,239,319	1.86
Colombia				
COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S	3,000,000	USD	2,767,020	0.30
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	10,000,000	USD	9,740,100	1.05
			12,507,120	1.35
República Dominicana				
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	4,150,000	USD	4,234,868	0.46
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	7,000,000	USD	7,135,065	0.77
			11,369,933	1.23
Ecuador				
ECUADOR 0.0 20-30 31/07S	4,899,800	USD	2,756,138	0.30
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	7,000,000	USD	4,594,730	0.50
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	14,000,000	USD	8,174,250	0.88
			15,525,118	1.68
Egipto				
EGYPT 5.875 21-31 16/02S	4,000,000	USD	3,555,820	0.38
			3,555,820	0.38
El Salvador				
EL SALVADOR 7.625 11-41 01/02S	6,000,000	USD	3,365,730	0.36
			3,365,730	0.36
Gabón				
GABON 7.0 21-31 24/11S	12,000,000	USD	11,778,840	1.27
			11,778,840	1.27
Georgia				
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	10,750,000	USD	10,798,536	1.17
			10,798,536	1.17
Ghana				
GHANA 7.75 21-29 07/04S	12,850,000	USD	10,784,555	1.17
GHANA 7.875 20-35 11/02S	5,000,000	USD	3,931,550	0.42
GHANA 8.625 21-34 07/04S	4,550,000	USD	3,709,456	0.40
			18,425,561	1.99
Hungría				
HUNGARY 3.1250 21-51 21/09S	5,300,000	USD	5,216,816	0.56
HUNGARY GOVERNMENT 2.125 21-31 22/09S	10,000,000	USD	9,863,550	1.07
			15,080,366	1.63
India				
EXPORT-IMPORT B 2.2500 21-31 13/01S	5,000,000	USD	4,712,325	0.51

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
			4,712,325	0.51
Irlanda				
LUKOIL CAPITAL DAC 3.6 21-31 26/10S	10,000,000	USD	9,795,600	1.06
PHOSAGRO(PHOS B 2.6000 21-28 16/09S	12,000,000	USD	11,688,720	1.26
			21,484,320	2.32
Costa de Marfil				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	2,150,000	EUR	2,357,511	0.25
			2,357,511	0.25
Kazajistán				
KAZAKSTAN 6.50 15-45 21/07S	11,000,000	USD	15,815,855	1.71
			15,815,855	1.71
Luxemburgo				
ALROSA FINANCE SA 3.10 20-27 25/06S	5,000,000	USD	5,045,025	0.55
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	720,000	EUR	0	0.00
ARMENIA 3.9500 19-29 26/09S	7,000,000	USD	6,813,590	0.74
AZERBAIDJAN 6.95 15-30 18/03S	12,000,000	USD	14,525,520	1.57
BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	5,000,000	EUR	4,444,917	0.48
DP WORLD CRESCENT 3.875 19-29 18/07S	6,000,000	USD	6,412,950	0.69
EGYPT 8.50 17-47 31/01S	5,000,000	USD	4,446,800	0.48
EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	5,000,000	USD	3,098,350	0.33
GHANA 8.125 14-26 18/01S	5,000,000	USD	4,624,175	0.50
GHANA 8.6270 18-49 16/06S	3,000,000	USD	2,378,235	0.26
IRAQ 6.75 17-23 03/09S	7,000,000	USD	7,105,420	0.77
IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	10,000,000	USD	10,560,100	1.14
JORDAN 7.375 17-47 10/10S	7,000,000	USD	7,094,885	0.77
KENYA 6.875 14-24 24/06S	18,000,000	USD	19,046,880	2.06
LEBANON 6.85 17-27 23/03S DEF	13,000,000	USD	1,404,975	0.15
LIBAN REGS DEFAULT 6.65 16-24 22/04S	11,737,000	USD	1,264,896	0.14
NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	10,000,000	USD	8,969,950	0.97
NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	5,483,000	USD	5,841,698	0.63
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	12,000,000	USD	11,841,960	1.28
PAKISTAN 8.25 15-25 30/09S	2,000,000	USD	2,167,980	0.23
ROUMANIA 5.125 18-48 15/06S	3,000,000	USD	3,546,840	0.38
SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	9,500,000	USD	9,799,725	1.06
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	11,000,000	USD	12,675,245	1.37
STEEL FUNDING DESIGN 4.70 19-26 30/05S	1,878,000	USD	2,022,944	0.22
UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	10,000,000	USD	8,957,250	0.97
ZAMBIA DEF 8.97 15-27 30/07S	11,500,000	USD	8,931,072	0.97
			173,021,382	18.70
México				
CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	5,000,000	USD	4,995,225	0.54
CEMEX SAB DE CV 5.2 20-30 17/09S	5,000,000	USD	5,376,050	0.58
COMISION FEDERA 3.8750 21-33 26/07S	6,000,000	USD	5,901,540	0.64
COMISION FEDERA 4.6770 21-51 09/02S	7,000,000	USD	6,611,115	0.71
MEXICO 3.771 20-61 24/05S	10,000,000	USD	9,234,200	1.00
			32,118,130	3.47
Mongolia				
MONGOLIA 3.50 21-27 07/07S	1,000,000	USD	944,670	0.10
MONGOLIA 4.45 21-31 07/07S	1,800,000	USD	1,706,886	0.18
MONGOLIA 5.125 20-26 07/04S	5,000,000	USD	5,124,500	0.55
			7,776,056	0.84
Marruecos				
OCP 5.125 21-51 23/06S	12,000,000	USD	11,382,240	1.23
			11,382,240	1.23
Mozambique				
MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	9,000,000	USD	7,635,240	0.83
			7,635,240	0.83
Países Bajos				
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 19-30 31/01S	5,330,000	USD	5,701,847	0.62
			5,701,847	0.62

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Nigeria				
NIGERIA 6.50 17-27 28/11S	5,000,000	USD	4,996,275	0.54
			4,996,275	0.54
Omán				
OMAN 7.00 21-51 25/01S	2,000,000	USD	2,099,930	0.23
OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	12,000,000	USD	13,138,380	1.42
OMAN SOVEREIGN SUKUK 4.875 21-30 15/06S	5,000,000	USD	5,324,725	0.58
SULTANATE OF OMAN 4.875 19-25 01/02S	5,000,000	USD	5,216,800	0.56
			25,779,835	2.79
Pakistán				
PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	6,000,000	USD	5,968,800	0.65
			5,968,800	0.65
Panamá				
AEROPUERTO INTERNACI 5.125 21-61 11/08S	10,000,000	USD	10,512,750	1.14
PANAMA 4.50 20-56 01/04S	5,000,000	USD	5,526,525	0.60
			16,039,275	1.73
Paraguay				
PARAGUAY 5.40 19-50 30/03S	6,000,000	USD	6,881,400	0.74
			6,881,400	0.74
Perú				
PERU 2.78 20-60 01/12S	5,000,000	USD	4,401,450	0.48
REPUBLIC OF PER 3.0000 21-34 15/01S	4,000,000	USD	3,993,760	0.43
			8,395,210	0.91
Qatar				
QATAR PETROLEUM 3.3 21-51 12/07S	4,550,000	USD	4,704,973	0.51
			4,704,973	0.51
Rumanía				
ROMANIA 3.0 20-31 14/02S	2,000,000	USD	2,034,950	0.22
ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	6,000,000	EUR	6,867,551	0.74
ROMANIA 4.0000 20-51 14/02S	3,000,000	USD	3,013,350	0.33
			11,915,851	1.29
Rusia				
PIK-KORPORATS OBSH 5.625 21 26 19/11S	7,200,000	USD	7,185,312	0.78
			7,185,312	0.78
Arabia Saudí				
SAUDI ARABIAN OIL COM 2.25 20-30 24/11S	6,000,000	USD	5,848,920	0.63
SAUDI ARABIAN OIL COM 3.25 20-50 24/11S	9,000,000	USD	8,807,760	0.95
			14,656,680	1.58
Senegal				
SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	3,000,000	USD	2,950,080	0.32
			2,950,080	0.32
Serbia				
REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	5,850,000	EUR	6,088,411	0.66
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	4,000,000	USD	3,762,520	0.41
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	2,000,000	EUR	2,159,941	0.23
			12,010,872	1.30
Sudáfrica				
SOUTH AFRICA 4.85 19-29 30/09S	6,000,000	USD	6,209,760	0.67
			6,209,760	0.67
Túnez				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	7,000,000	USD	5,370,680	0.58
			5,370,680	0.58
Turquía				
AYDEM YENILENEBILIR 7.75 21-27 02/08S	6,000,000	USD	4,912,500	0.53
			4,912,500	0.53
Ucrania				
NPC UKRENERGO 6.875 21-26 09/11S	11,850,000	USD	10,408,210	1.13
STATE ROAD AGENCY OF U 6.25 21-28 24/06S	25,000,000	USD	21,698,500	2.35
			32,106,710	3.47
Emiratos Árabes Unidos				
UNITED ARAB EMIRATES 3.625 21-33 10/03S	13,000,000	USD	12,791,025	1.38
UNITED ARAB EMIRATES 3.90 20-50 09/09S	5,000,000	USD	4,806,875	0.52

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	8,000,000	USD	7,268,280	0.79
			24,866,180	2.69
Estados Unidos de América				
BAHAMAS REGS 6.00 17-28 21/11S	15,000,000	USD	12,871,800	1.39
BRAZIL 12.25 00-30 06/03S	1,000,000	USD	1,613,750	0.17
BRAZIL 5.477 13-23 24/07S	753,855	USD	775,735	0.08
COLOMBIA 4.125 20-51 15/05S	5,000,000	USD	4,078,000	0.44
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	4,000,000	USD	4,127,520	0.45
COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S	2,500,000	USD	2,532,025	0.27
COSTA RICA 7.008 14-44 04/04S	2,541,000	USD	2,500,928	0.27
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	5,000,000	USD	4,824,325	0.52
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 15-45 27/01S	6,000,000	USD	6,632,190	0.72
EL SALVADOR 6.375 14-27 18/01S	14,000,000	USD	8,404,200	0.91
HONDURAS 5.625 20-30 24/06S	3,000,000	USD	3,130,230	0.34
INDONESIA 5.35 18-49 11/02S	3,000,000	USD	3,938,700	0.43
INDONESIA 6.625 07-37 17/02S	5,000,000	USD	6,989,975	0.76
JAMAICA 7.875 15-45 28/07S	4,000,000	USD	5,555,180	0.60
MEXICO 3.25 20-30 16/04S	7,000,000	USD	7,212,975	0.78
MONGOLIA 5.625 17-23 01/05S	1,615,000	USD	1,664,088	0.18
PERTAMINA 6.00 12-42 03/05S	5,000,000	USD	6,134,950	0.66
PERTAMINA 6.45 14-44 30/05S	5,000,000	USD	6,545,975	0.71
PERU 8.75 03-33 21/11S	4,470,000	USD	6,971,613	0.75
PERUSAHAAN PENERBIT 3.80 20-50 23/06S	5,000,000	USD	5,251,925	0.57
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 13-26 15/11S DEF	105,000,000	USD	4,593,750	0.50
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	105,000,000	USD	4,607,400	0.50
PHILIPPINES 9.50 05-30 02/02S	5,000,000	USD	7,777,425	0.84
ROMANIA 6.75 12-22 07/02S	1,000	USD	1,006	0.00
SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	5,000,000	USD	5,082,150	0.55
SOUTH AFRICA 5.375 14-44 24/07S	3,000,000	USD	2,871,660	0.31
SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	2,922,000	USD	1,483,514	0.16
SRI LANKA 6.75 18-28 18/04S	2,750,000	USD	1,396,285	0.15
STILLWATER MINI 4.0000 21-26 16/11S	7,000,000	USD	6,885,375	0.74
STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	2,000,000	USD	1,932,310	0.21
URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	6,000,000	USD	7,888,350	0.85
			146,275,309	15.81
Total de bonos			811,421,027	87.71
Floating Rate Notes				
Luxemburgo				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	10,374,000	USD	8,672,975	0.94
IRAQ FL.R 06-28 15/01S	6,500,000	USD	6,245,330	0.68
IVORY COAST FL.R 10-32 31/12S	10,511,120	USD	10,579,337	1.14
			25,497,642	2.76
Total de floating rate notes			25,497,642	2.76
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			836,918,669	90.47
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C USD	9,400	USD	15,156,090	1.64
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z USD C	10,700	USD	17,246,474	1.86
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND EMERGING MARKETS I C USD	1,000	USD	1,222,840	0.13

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
			33,625,404	3.63
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			33,625,404	3.63
Total de Organismos de inversión colectiva			33,625,404	3.63
Total de la cartera de inversiones			870,544,073	94.10
Coste de adquisición			971,756,165	

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	25.09
Estados Unidos de América	15.81
México	3.47
Ucrania	3.47
Argentina	2.79
Omán	2.79
Emiratos Árabes Unidos	2.69
Baréin	2.67
Irlanda	2.32
Ghana	1.99
Chile	1.86
Panamá	1.73
Kazajistán	1.71
Ecuador	1.68
Hungría	1.63
Arabia Saudí	1.58
Islas Caimán	1.40
Colombia	1.35
Serbia	1.30
Rumanía	1.29
Gabón	1.27
República Dominicana	1.23
Marruecos	1.23
Georgia	1.17
Perú	0.91
Mongolia	0.84
Mozambique	0.83
Rusia	0.78
Paraguay	0.74
Sudáfrica	0.67
Pakistán	0.65
Países Bajos	0.62
Túnez	0.58
Brasil	0.54
Nigeria	0.54
Turquía	0.53
India	0.51
Qatar	0.51
Egipto	0.38
El Salvador	0.36
Senegal	0.32
Costa de Marfil	0.25
	94.10

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	57.20
Petróleo	10.91
Bancos y otras entidades financieras	7.07
Fondos de inversión	3.63
Suministros públicos	3.55
Instituciones inclasificables	2.51
Otros bienes de equipo	2.35
Transporte	1.86
Productos químicos	1.23
Industria aeronáutica y espacial	1.14
Materiales de construcción	1.12
Metales y piedras preciosos	0.95
Instituciones inclasificables	0.57
	94.10

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de Corporate inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Bermudas				
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	1,200,000	USD	1,291,740	0.93
			1,291,740	0.93
Brasil				
LIGHT SERVICOS DE EL 4.375 21-26 18/06S	700,000	USD	702,527	0.50
NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	1,800,000	USD	1,986,129	1.42
			2,688,656	1.93
Canadá				
FIRST QUANTUM MINERAL 6.875 20-27 15/10S	2,200,000	USD	2,378,750	1.71
			2,378,750	1.71
Islas Caimán				
ALIBABA GROUP HOLDIN 2.7 21-41 09/02S	1,000,000	USD	916,200	0.66
DIB SUKUK LTD 2.9500 20-26 16/01S	1,500,000	USD	1,551,022	1.11
IHS HOLDING LTD 5.6250 21-26 29/11S	1,500,000	USD	1,519,395	1.09
LIMA METRO LINE REGS 4.35 19-36 05/04Q	1,171,276	USD	1,245,306	0.89
SUN HUNG KAI PROP 5.875 20-30 21/01S	1,000,000	USD	1,035,630	0.74
			6,267,553	4.49
Chile				
INVERSIONES LATIN AM 5.125 21-33 15/06S	1,200,000	USD	1,152,420	0.83
SOCIEDAD QUIMICA Y MI 3.5 21-51 10/09S	650,000	USD	629,941	0.45
			1,782,361	1.28
Colombia				
BANCO GNB SUDAMERIS 7.50 21-31 16/04S	1,500,000	USD	1,496,122	1.07
COLOMBIA 4.95 20-30 17/07S	750,000	USD	749,168	0.54
			2,245,290	1.61
República Dominicana				
EMPRESA GENERADORA DE 5.625 21-28 08/11S	2,000,000	USD	2,027,370	1.45
			2,027,370	1.45
Guatemala				
BANCO INDUSTRIAL 4.875 21-31 29/01S	500,000	USD	497,265	0.36
			497,265	0.36
Hong Kong				
AIA GROUP LTD 3.125 13-23 13/0	2,000,000	USD	2,046,270	1.47
			2,046,270	1.47
India				
OIL AND NATURAL G 3.375 19-29 05/12S	900,000	USD	925,866	0.66
			925,866	0.66
Indonesia				
STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	1,000,000	USD	1,099,525	0.79
			1,099,525	0.79
Irlanda				
PHOSAGRO BOND FUND 3.05 20-25 23/01S	1,000,000	USD	1,015,785	0.73
PHOSAGRO(PHOS B 2.6000 21-28 16/09S	550,000	USD	535,733	0.38
			1,551,518	1.11
Israel				
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 20-25 30/06S	1,000,000	USD	1,059,410	0.76
			1,059,410	0.76
Kenia				
EASTERN AND SOUTHERN 4.125 21-28 30/06S	1,500,000	USD	1,497,360	1.07
			1,497,360	1.07
Luxemburgo				
ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	2,100,000	USD	2,301,506	1.65
AFRICAN EXPORT-IMP 3.994 19-29 21/09S	2,000,000	USD	2,112,500	1.51
ALDAR SUKUK LTD 4.7500 18-25 29/09S	500,000	USD	548,425	0.39
ALROSA FINANCE SA 3.10 20-27 25/06S	1,000,000	USD	1,009,005	0.72
CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	1,000,000	USD	1,031,370	0.74
EMIRATES TELECOM 3.50 14-24 18/06S	700,000	USD	741,898	0.53
EQUATE PETROCHEMICAL 4.25 16-26 03/11S	1,500,000	USD	1,636,920	1.17

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de Corporate inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	1,297,000	USD	1,244,206	0.89
GOLD FIELDS 6.1250 19-29 15/05S	800,000	USD	921,212	0.66
HUARONG FINANCE II 4.875 16-26 22/11S	500,000	USD	521,130	0.37
KENBOURNE INVEST SA 6.875 19-2 26/11S	1,600,000	USD	1,673,232	1.20
MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	1,400,000	USD	1,503,789	1.08
MHP SE 7.75 17-24 10/05S	900,000	USD	919,670	0.66
MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	1,080,000	USD	1,169,807	0.84
MTN MAURITIUS INVEST 6.50 16-26 13/10S	1,000,000	USD	1,120,970	0.80
OOREDOO INTL FI 5.00 10-25 19/10S	2,250,000	USD	2,531,970	1.82
OZTEL HOLDINGS 6.625 18-28 24/04S	1,250,000	USD	1,365,331	0.98
PCCW-HKTC CAPITAL 3.625 15-25 02/04S	1,500,000	USD	1,580,902	1.13
QNB FINANCE LTD 3.5000 19-24 28/03S	1,100,000	USD	1,153,862	0.83
SAUDI ARABIAN OIL COM 3.50 19-29 16/04S	2,000,000	USD	2,140,500	1.53
SM INVESTMENTS 4.875 14-24 10/06S	800,000	USD	860,768	0.62
STEEL FUNDING DESIGN 4.70 19-26 30/05S	750,000	USD	807,885	0.58
SWIRE PAC MTN HK 2.875 20-30 30/01S	750,000	USD	779,239	0.56
TOWER BERSAMA I 4.2500 20-25 21/01S	1,300,000	USD	1,356,017	0.97
TUPY OVERSEAS S 4.5000 21-31 16/02S	1,000,000	USD	963,385	0.69
TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	700,000	USD	711,554	0.51
TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	500,000	USD	496,168	0.36
			33,203,221	23.80
Malasia				
AXIATA SPV2 2.163 20-30 19/08S	1,500,000	USD	1,482,832	1.06
			1,482,832	1.06
Mauricio				
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	600,000	USD	609,039	0.44
			609,039	0.44
México				
INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	600,000	USD	650,193	0.47
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	1,500,000	USD	1,466,310	1.05
			2,116,503	1.52
Marruecos				
OCP 5.125 21-51 23/06S	1,000,000	USD	948,520	0.68
OFFICE CHERIFIE 3.7500 21-31 23/06S	1,000,000	USD	975,260	0.70
			1,923,780	1.38
Países Bajos				
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 19-30 31/01S	227,000	USD	242,837	0.17
METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	600,000	USD	595,740	0.43
VEON HOLDINGS BV 3.375 20-27 25/11S	1,500,000	USD	1,466,678	1.05
VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	1,600,000	USD	1,680,520	1.20
			3,985,775	2.86
Omán				
BANK MUSCAT SAOG4.75 21-26 17/03S	1,000,000	USD	1,033,775	0.74
			1,033,775	0.74
Panamá				
AEROPUERTO INTERNACI 5.125 21-61 11/08S	1,000,000	USD	1,051,275	0.75
			1,051,275	0.75
Paraguay				
FRIGORIFICO CONCEPCION 7.7 21-28 21/07S	1,350,000	USD	1,372,018	0.98
TELEFONICA CELULAR 5.875 19-27 15/04S	1,400,000	USD	1,453,788	1.04
			2,825,806	2.03
Perú				
SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	1,000,000	USD	984,000	0.71
			984,000	0.71
Filipinas				
GLOBE TELECOM INC 2.5 20-30 23/07S	500,000	USD	476,015	0.34
PHILIPPINES 2.50 20-31 23/01S	1,500,000	USD	1,486,388	1.07
			1,962,403	1.41
Rusia				
PIK-KORPORATS OBSH 5.625 21 26 19/11S	800,000	USD	798,368	0.57

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de Corporate inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
			798,368	0.57
Arabia Saudí				
SAUDI ARABIAN OIL COM 1.625 20-25 24/11S	350,000	USD	348,409	0.25
SAUDI ARABIAN OIL COM 4.375 19-49 16/04S	400,000	USD	465,588	0.33
			813,997	0.58
Tailandia				
THAIOIL TREASURY CENTR 3.50 19-49 17/10S	500,000	USD	429,478	0.31
THAIOIL TREASURY CENTR 4.625 18-28 20/11S	800,000	USD	875,676	0.63
			1,305,154	0.94
Turquía				
AYDEM YENILENEBILIR 7.75 21-27 02/08S	800,000	USD	655,000	0.47
TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	600,000	USD	615,249	0.44
			1,270,249	0.91
Ucrania				
NPC UKRENERGO 6.875 21-26 09/11S	850,000	USD	746,580	0.54
			746,580	0.54
Reino Unido				
BIDVEST GROUP U 3.6250 21-26 23/09S	900,000	USD	898,114	0.64
			898,114	0.64
Estados Unidos de América				
ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	748,575	USD	890,213	0.64
AERODOM REGS 6.75 17-29 30/03Q	1,700,000	USD	1,752,844	1.26
ALFA SAB 5.25 14-24 25/03S	1,000,000	USD	1,060,915	0.76
ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S	750,000	USD	800,171	0.57
ALPEK SAB DE CV 5.375 13-23 08/08S	653,000	USD	691,341	0.50
ALTICE FINANCING SA 5.00 20-28 15/01S	750,000	USD	729,161	0.52
ARCOS DOR HDGS REGS 5.875 17-27 04/04S	1,000,000	USD	1,037,480	0.74
BANCO BILBAO VIZCAYA 6.75 12-22 30/09S	1,500,000	USD	1,558,035	1.12
BANCO BOGOTA 6.25 16-26 12/05S	1,200,000	USD	1,297,920	0.93
BANGKOK BANK HK 9.025 98-29 15/03S	800,000	USD	1,091,752	0.78
CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	1,300,000	USD	1,347,996	0.97
CENCOSUD SA 6.625 15-45 12/02S	800,000	USD	1,031,472	0.74
ECOPETROL SA 5.375 15-26 26/06S	1,000,000	USD	1,055,100	0.76
ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	1,000,000	USD	957,965	0.69
ECOPETROL SA 6.875 20-30 29/04S	750,000	USD	838,474	0.60
GACM REGS 5.50 17-47 31/07S	1,000,000	USD	1,002,690	0.72
GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	1,500,000	USD	1,451,272	1.04
GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	800,000	USD	825,048	0.59
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	1,500,000	USD	1,550,348	1.11
INDUSTRIAL SR TR REGS 5.50 12-22 01/11S	1,200,000	USD	1,228,638	0.88
INVERSIONES CMPC 3.8500 20-30 13/01	500,000	USD	522,395	0.37
INVERSIONES CMPC 4.75 14-24 15/09S	1,000,000	USD	1,070,465	0.77
PERUSAHAAN GAS 5.125 14-24 16/05S	1,400,000	USD	1,514,821	1.09
RELANCE INDUSTRIES 3.667 17-27 30/11S	1,600,000	USD	1,715,960	1.23
RUMO LUX SARL 5.875 18-25 18/01S	750,000	USD	772,755	0.55
SASOL 6.5 18-28 27/09S	1,800,000	USD	1,952,928	1.40
SINGAPORE TELECOMMUN 7.375 01-31 01/1	1,000,000	USD	1,441,655	1.03
SOCIEDAD QUIMIC 4.2500 19-29 07/05S	750,000	USD	831,431	0.60
STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75 18-24 24-04S	754,830	USD	836,635	0.60
STILLWATER MINI 4.0000 21-26 16/11S	1,000,000	USD	983,625	0.71
STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	750,000	USD	724,616	0.52
TELECOMMUNCIATIONS SV 8.875 19-29 18/10S	750,000	USD	794,062	0.57
TELEKOM MALAYSIA 7.875 95-25 01/08S	1,000,000	USD	1,194,830	0.86
TURK GARANTI BK REGS 5.25 12-22 13/09S	800,000	USD	802,416	0.58
WOORI BANK 4.75 14-24 30/04S	1,333,000	USD	1,428,936	1.02
YPF REGS 7.00 17-47 15/12S	1,250,000	USD	761,156	0.55
			39,547,521	28.35
Islas Vírgenes Británicas				
NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	1,000,000	USD	1,008,505	0.72
			1,008,505	0.72

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de Corporate inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Total de bonos			124,925,831	89.56
Floating Rate Notes				
Islas Caimán				
EMAAR SUKUK S3 REGS FL.R 16-26 15/09S	1,500,000	USD	1,560,417	1.12
			1,560,417	1.12
México				
CEMEX SAB DE CV 5.125 21-99 31/12S	1,500,000	USD	1,556,692	1.12
			1,556,692	1.12
Estados Unidos de América				
NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	1,800,000	USD	1,898,334	1.36
			1,898,334	1.36
Total de floating rate notes			5,015,443	3.60
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			129,941,274	93.16
Total de la cartera de inversiones			129,941,274	93.16
Coste de adquisición			128,902,937	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	29.71
Luxemburgo	23.80
Islas Caimán	5.61
Países Bajos	2.86
México	2.63
Paraguay	2.03
Brasil	1.93
Canadá	1.71
Colombia	1.61
Hong Kong	1.47
República Dominicana	1.45
Filipinas	1.41
Marruecos	1.38
Chile	1.28
Irlanda	1.11
Kenia	1.07
Malasia	1.06
Tailandia	0.94
Bermudas	0.93
Turquía	0.91
Indonesia	0.79
Israel	0.76
Panamá	0.75
Omán	0.74
Islas Vírgenes Británicas	0.72
Perú	0.71
India	0.66
Reino Unido	0.64
Arabia Saudí	0.58
Rusia	0.57
Ucrania	0.54
Mauricio	0.44
Guatemala	0.36
	93.16

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	37.36
Comunicación	18.11
Petróleo	8.15
Productos químicos	4.73
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	3.78
Instituciones inclasificables	2.92
Transporte	2.57
Suministros públicos	2.11
Metales y piedras preciosos	1.69
Bienes inmuebles	1.63
Seguros	1.47
Papel y productos forestales	1.14
Materiales de construcción	1.12
Vehículos de carretera	1.05
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.98
Agricultura y pesca	0.97
Ingeniería eléctrica	0.79
Industria aeronáutica y espacial	0.75
Comercio minorista y grandes almacenes	0.74
Servicios varios	0.66
Varios bienes de consumo	0.44
	93.16

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Argentina				
ARGENTINA 0.125 20-35 09/07S	219,623	USD	70,323	0.10
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	50,231	USD	18,347	0.03
			88,670	0.13
Baréin				
BAHRAIN 5.25 21-33 25/01S	500,000	USD	470,992	0.70
KINGDOM OF BAHR 6.2500 21-51 25/01S	450,000	USD	413,489	0.62
			884,481	1.32
Bermudas				
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	500,000	USD	538,225	0.80
			538,225	0.80
Brasil				
NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	750,000	USD	827,554	1.23
			827,554	1.23
Islas Caimán				
LIMA METRO LINE REGS 4.35 19-36 05/04Q	195,213	USD	207,551	0.31
SA GLOBAL SUKUK LIM 2.694 21-31 17/06S	200,000	USD	201,456	0.30
SA GLOBAL SUKUK LTD 1.602 21-26 17/06S	200,000	USD	197,202	0.29
SHARJAH SUKUK 3.234 19-29 23/10S	250,000	USD	253,678	0.38
			859,887	1.28
Colombia				
COLOMBIA 4.95 20-30 17/07S	200,000	USD	199,778	0.30
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	700,000	USD	681,807	1.02
			881,585	1.32
República Dominicana				
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	500,000	USD	509,648	0.76
			509,648	0.76
Ecuador				
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	500,000	USD	328,195	0.49
			328,195	0.49
Egipto				
EGYPT 5.875 21-31 16/02S	800,000	USD	711,164	1.06
			711,164	1.06
El Salvador				
EL SALVADOR 7.625 11-41 01/02S	1,000,000	USD	560,955	0.84
			560,955	0.84
Georgia				
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	950,000	USD	954,289	1.42
			954,289	1.42
Ghana				
GHANA 7.75 21-29 07/04S	350,000	USD	293,743	0.44
			293,743	0.44
Hungría				
HUNGARY 3.1250 21-51 21/09S	250,000	USD	246,076	0.37
			246,076	0.37
Irlanda				
LUKOIL CAPITAL DAC 3.6 21-31 26/10S	700,000	USD	685,692	1.02
			685,692	1.02
Costa de Marfil				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	200,000	EUR	219,303	0.33
			219,303	0.33
Luxemburgo				
ALROSA FINANCE SA 3.10 20-27 25/06S	600,000	USD	605,403	0.90
AZERBAIDJAN 6.95 15-30 18/03S	400,000	USD	484,184	0.72
BAHRAIN 7.50 17-47 20/09S	154,000	USD	156,263	0.23
BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	300,000	EUR	266,695	0.40
EGYPT 6.875 10-40 30/04S	1,000,000	USD	847,825	1.27
GHANA 8.125 14-26 18/01S	1,000,000	USD	924,835	1.38

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	700,000	USD	743,918	1.11
IRAQ 6.75 17-23 03/09S	750,000	USD	761,295	1.14
KENYA 6.875 14-24 24/06S	750,000	USD	793,620	1.18
NIGERIA 6.375 13-23 12/07S	1,000,000	USD	1,034,895	1.54
OMAN 6.50 17-47 08/03S	500,000	USD	497,622	0.74
PAKISTAN 6.875 17-27 05/12S	400,000	USD	404,530	0.60
SENEGAL 6.25 14-24 30/07S	750,000	USD	804,349	1.20
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	1,000,000	EUR	1,102,595	1.65
SHARJAH SUKUK 2.942 20-27 10/06S	250,000	USD	251,601	0.38
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	400,000	USD	460,918	0.69
STEEL FUNDING DESIGN 4.70 19-26 30/05S	800,000	USD	861,744	1.29
UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	800,000	USD	716,580	1.07
			11,718,872	17.49
Mauricio				
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	300,000	USD	304,520	0.45
			304,520	0.45
México				
CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	500,000	USD	499,522	0.75
CEMEX SAB DE CV 5.2 20-30 17/09S	400,000	USD	430,084	0.64
INDUSTRIAS PENOLES SA 5.65 19-49 12/09S	500,000	USD	614,518	0.92
MEXICO 2.659 20-31 24/05S	1,660,000	USD	1,620,874	2.42
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	500,000	USD	488,770	0.73
			3,653,768	5.45
Micronesia				
KAZMUNAYGAS 3.5000 20-33 14/04S	1,000,000	USD	1,039,215	1.55
			1,039,215	1.55
Mongolia				
MONGOLIA 3.50 21-27 07/07S	200,000	USD	188,934	0.28
			188,934	0.28
Marruecos				
MOROCCO 2.375 20-27 15/12S	750,000	USD	732,806	1.09
			732,806	1.09
Países Bajos				
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 19-30 31/01S	250,000	USD	267,441	0.40
VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	750,000	USD	787,744	1.18
			1,055,185	1.57
Omán				
OMAN SOVEREIGN SUKUK 4.875 21-30 15/06S	300,000	USD	319,484	0.48
SULTANATE OF OMAN 4.875 19-25 01/02S	400,000	USD	417,344	0.62
			736,828	1.10
Pakistán				
PAKISTAN 6.0000 21-26 08/04S	1,000,000	USD	1,002,255	1.50
			1,002,255	1.50
Paraguay				
FRIGORIFICO CONCEPCION 7.7 21-28 21/07S	650,000	USD	660,602	0.99
PARAGUAY 2.7390 21-33 29/01S	695,000	USD	671,645	1.00
			1,332,247	1.99
Perú				
PERUVIAN GOVT INTL BD 3.55 21-51 10/03S	800,000	USD	835,024	1.25
REPUBLIC OF PER 3.0000 21-34 15/01S	800,000	USD	798,752	1.19
			1,633,776	2.44
Rumanía				
ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	650,000	EUR	660,003	0.98
ROMANIA 3.0 20-31 14/02S	996,000	USD	1,013,405	1.51
ROMANIA 4.0000 20-51 14/02S	480,000	USD	482,136	0.72
			2,155,544	3.22
Rusia				
PIK-KORPORATS OBSH 5.625 21 26 19/11S	600,000	USD	598,776	0.89
			598,776	0.89
Arabia Saudí				
SAUDI ARABIAN OIL COM 2.25 20-30 24/11S	550,000	USD	536,151	0.80

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
			536,151	0.80
Serbia				
REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	750,000	EUR	780,566	1.16
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	1,300,000	USD	1,222,819	1.82
			2,003,385	2.99
Túnez				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	214,000	USD	164,189	0.24
			164,189	0.24
Turquía				
AYDEM YENILENEBILIR 7.75 21-27 02/08S	400,000	USD	327,500	0.49
			327,500	0.49
Ucrania				
NPC UKRENERGO 6.875 21-26 09/11S	1,150,000	USD	1,010,080	1.51
UKRAINE 6.8760 21-29 21/05S	500,000	USD	444,545	0.66
			1,454,625	2.17
Emiratos Árabes Unidos				
UNITED ARAB EMIRATES 3.625 21-33 10/03S	800,000	USD	787,140	1.17
			787,140	1.17
Reino Unido				
BIDVEST GROUP U 3.6250 21-26 23/09S	900,000	USD	898,114	1.34
			898,114	1.34
Estados Unidos de América				
ARGENTINA 0.125 20-30 09/07S	119,876	USD	42,131	0.06
BAHAMAS REGS 6.00 17-28 21/11S	1,000,000	USD	858,120	1.28
BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	750,000	USD	798,146	1.19
CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	500,000	USD	518,460	0.77
COLOMBIA 4.00 13-24 26/02S	500,000	USD	516,842	0.77
CORPORACION NACIONAL 3.75 20-31 15/06S	200,000	USD	213,248	0.32
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	250,000	USD	241,216	0.36
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 15-45 27/01S	250,000	USD	276,341	0.41
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	500,000	USD	516,782	0.77
INDONESIA REGS 4.125 15-25 15/01S	1,500,000	USD	1,614,330	2.41
MILLICOM INTL CELL 5.125 17-28 15/01S	1,350,000	USD	1,403,986	2.09
MONGOLIA 5.125 12-22 05/12S	789,000	USD	807,321	1.20
PARAGUAY 4.95 20-31 28/04S	1,000,000	USD	1,124,955	1.68
PERTAMINA 3.1 20-30 25/08S	1,500,000	USD	1,533,412	2.29
ROMANIA 6.125 14-44 22/01S	254,000	USD	333,939	0.50
STILLWATER MINI 4.0000 21-26 16/11S	800,000	USD	786,900	1.17
			11,586,129	17.29
Total de bonos			52,499,426	78.33
Floating Rate Notes				
Argentina				
ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S	2,371,000	USD	843,898	1.26
			843,898	1.26
Luxemburgo				
IRAQ FL.R 06-28 15/01S	406,250	USD	390,333	0.58
IVORY COAST FL.R 10-32 31/12S	985,417	USD	991,813	1.48
			1,382,146	2.06
Ucrania				
UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	500,000	USD	456,785	0.68
			456,785	0.68
Total de floating rate notes			2,682,829	4.00
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			55,182,255	82.34
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Irlanda				
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	250,000	USD	1,452,600	2.17

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
			1,452,600	2.17
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C USD	2,440	USD	2,552,045	3.81
			2,552,045	3.81
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			4,004,645	5.98
Total de Organismos de inversión colectiva			4,004,645	5.98
Total de la cartera de inversiones			59,186,900	88.31
Coste de adquisición			60,040,111	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	23.36
Estados Unidos de América	17.29
México	5.45
Rumanía	3.22
Irlanda	3.19
Serbia	2.99
Ucrania	2.85
Perú	2.44
Paraguay	1.99
Países Bajos	1.57
Micronesia	1.55
Pakistán	1.50
Georgia	1.42
Argentina	1.39
Reino Unido	1.34
Baréin	1.32
Colombia	1.32
Islas Caimán	1.28
Brasil	1.23
Emiratos Árabes Unidos	1.17
Omán	1.10
Marruecos	1.09
Egipto	1.06
Rusia	0.89
El Salvador	0.84
Bermudas	0.80
Arabia Saudí	0.80
República Dominicana	0.76
Ecuador	0.49
Turquía	0.49
Mauricio	0.45
Ghana	0.44
Hungría	0.37
Costa de Marfil	0.33
Mongolia	0.28
Túnez	0.24
	88.31

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	47.81
Bancos y otras entidades financieras	11.38
Petróleo	8.68
Fondos de inversión	5.98
Comunicación	4.76
Metales y piedras preciosos	2.09
Suministros públicos	2.00
Transporte	1.42
Materiales de construcción	1.39
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.99
Agricultura y pesca	0.77
Vehículos de carretera	0.73
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.32
	88.31

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	500,000	EUR	527,488	0.10
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	1,866,000	EUR	1,843,645	0.34
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	2,000,000	EUR	1,991,640	0.37
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	1,021,000	EUR	1,029,837	0.19
			5,392,610	1.00
Austria				
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	4,800,000	EUR	5,845,440	1.08
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	1,200,000	EUR	1,194,690	0.22
			7,040,130	1.31
Bélgica				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	1,000,000	EUR	1,096,840	0.20
BELFIUS BANQUE SA 0.125 20-30 28/01A	800,000	EUR	795,380	0.15
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	1,000,000	EUR	994,325	0.18
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	900,000	EUR	915,903	0.17
BELGIUM 0.4000 20-40 22/06A	1,400,000	EUR	1,331,792	0.25
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	3,457,000	EUR	3,872,549	0.72
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	4,438,000	EUR	7,272,573	1.35
BNP PARIBAS 0.625 18-25 04/10A	700,000	EUR	718,560	0.13
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.00 16-36 13/10A	1,600,000	EUR	1,683,320	0.31
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	200,000	EUR	222,036	0.04
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	644,000	EUR	650,913	0.12
FLUXYS BELGIUM SA 1.75 17-27 05/10A	1,800,000	EUR	1,889,433	0.35
KBC BANK SA 0 20-25 03/06A	700,000	EUR	702,674	0.13
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	500,000	EUR	508,478	0.09
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	600,000	EUR	586,494	0.11
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,000,000	EUR	2,009,660	0.37
			25,250,930	4.68
Canadá				
BQUE TORONTO DOM. 0.625 18-25 06/06A	1,212,000	EUR	1,241,694	0.23
CANADA 0.0 19-29 15/10A	1,000,000	EUR	976,255	0.18
CANADA 0.375 19-24 03/05A	669,000	EUR	675,242	0.13
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	1,300,000	EUR	1,281,566	0.24
ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	1,021,000	EUR	1,024,936	0.19
			5,199,693	0.96
Estonia				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	1,109,000	EUR	1,106,183	0.21
			1,106,183	0.21
Finlandia				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	1,400,000	EUR	1,555,736	0.29
KOJAMO PLC 0.875 21-29 28/05A	773,000	EUR	763,206	0.14
OP CORPORATE BANK PL 0.125 20-24 01/07A	2,000,000	EUR	2,012,550	0.37
			4,331,492	0.80
Francia				
AGENCE FRANCAISE DVP 0.25 19-29 29/06A	1,600,000	EUR	1,612,480	0.30
AIR LIQUIDE FINANCE 1 20-25 02/04A	800,000	EUR	827,444	0.15
ARVAL SERVICE L 0.0000 21-25 01/10A	2,200,000	EUR	2,182,433	0.40
BFCM 1.75 19-29 15/03A	1,000,000	EUR	1,075,855	0.20
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	1,500,000	EUR	1,530,442	0.28
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	1,500,000	EUR	1,484,288	0.28
BQ POSTALE HOME LOAN 1.0 18-28 10/04A	1,800,000	EUR	1,907,793	0.35
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	1,700,000	EUR	1,731,076	0.32
CARREFOUR BANQUE 0.107 21-25 14/06A	800,000	EUR	795,048	0.15
CNP ASSURANCES 1.875 16-22 20/10A	200,000	EUR	203,131	0.04
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,300,000	EUR	1,310,764	0.24
DANONE SA 0 21-25 01/06A	1,600,000	EUR	1,598,944	0.30

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ENGIE SA 0.375 19-27 21/06A	1,400,000	EUR	1,405,145	0.26
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	2,000,000	EUR	2,279,939	0.42
FRANCE 0.10 20-31 25/07A	500,000	EUR	613,920	0.11
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	2,876,000	EUR	2,748,449	0.51
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	2,700,000	EUR	2,937,249	0.54
FRANCE 1.50 15-31 25/05A	2,200,000	EUR	2,482,513	0.46
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	4,100,000	EUR	4,754,176	0.88
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	10,300,000	EUR	12,443,636	2.31
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	1,668,000	EUR	2,144,631	0.40
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	3,314,000	EUR	5,114,645	0.95
FRANCE ZCP 290420	1,500,000	EUR	1,433,948	0.27
GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	400,000	EUR	413,560	0.08
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	500,000	EUR	559,175	0.10
HOLDING D'INFRA 0.1250 21-25 16/09A	728,000	EUR	720,585	0.13
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	500,000	EUR	513,965	0.10
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	1,000,000	EUR	1,025,365	0.19
KERING SA 0.25 20-23 13/05A	1,000,000	EUR	1,006,785	0.19
KLEPIERRE 0.625 19-30 01/07A	600,000	EUR	589,119	0.11
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	900,000	EUR	880,866	0.16
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	1,200,000	EUR	1,127,670	0.21
LA MONDIALE SOCIETE 0.75 20-26 20/10A	800,000	EUR	800,064	0.15
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	1,400,000	EUR	1,390,900	0.26
ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	1,400,000	EUR	1,487,010	0.28
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	400,000	EUR	413,626	0.08
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,600,000	EUR	1,677,184	0.31
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	300,000	EUR	312,982	0.06
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	900,000	EUR	956,290	0.18
SOCIETE GENERALE 0.01 20-30 11/02A	1,800,000	EUR	1,774,440	0.33
STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05A	1,000,000	EUR	1,007,875	0.19
TOTALENERGIES CAPI 0.696 19-28 31/05A	600,000	EUR	612,585	0.11
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.0 20-28 25/11A	1,800,000	EUR	1,798,290	0.33
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25 20-28 15/04A	600,000	EUR	633,342	0.12
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	300,000	EUR	322,660	0.06
VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	2,000,000	EUR	2,246,580	0.42
VINCI SA 1.625 19-29 18/01A	1,500,000	EUR	1,627,845	0.30
			78,516,712	14.56
Alemania				
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	1,200,000	EUR	1,190,184	0.22
ALLIANZ FINANCE 0.00 20-25 14/01A	1,500,000	EUR	1,505,888	0.28
DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	500,000	EUR	514,838	0.10
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	4,000,000	EUR	3,993,760	0.74
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	500,000	EUR	556,105	0.10
GERMANY 0.00 20-35 15/05A	8,000,000	EUR	8,017,960	1.49
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	3,639,000	EUR	3,743,567	0.69
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	4,500,000	EUR	5,467,680	1.01
GERMANY 0.200 19-39 15/08A	1,357,000	EUR	1,276,102	0.24
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	700,000	EUR	725,162	0.13
GERMANY 0.6250 17-27 07/04A	2,000,000	EUR	2,071,610	0.38
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	600,000	EUR	934,692	0.17
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	2,000,333	EUR	2,747,437	0.51
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	568,694	0.11
KREDITANSTALT FUER W 0 20-30 03/09A	1,000,000	EUR	994,400	0.18
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	1,300,000	EUR	1,292,031	0.24
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	800,000	EUR	789,756	0.15
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A	1,610,000	EUR	1,606,893	0.30
VOLKSWAGEN LEASING G 0,25 21-26 12/01A	1,317,000	EUR	1,311,363	0.24
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	500,000	EUR	495,105	0.09
			39,803,227	7.38

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Hungría				
HUNGARY GOVERNMENT 2.125 21-31 22/09S	750,000	USD	650,516	0.12
			650,516	0.12
Irlanda				
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	349,000	EUR	349,619	0.06
FCA BANK S.P.A. - IR 0.5 20-23 18/09A	552,000	EUR	556,181	0.10
FCA BANK SPA 0.00 21-24 16/04A	886,000	EUR	884,006	0.16
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	5,500,000	EUR	6,117,925	1.13
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	1,133,000	EUR	1,134,682	0.21
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	525,627	0.10
			9,568,040	1.77
Italia				
AUTOSTRADA PER L'ITA 2 20-28 04/12A	2,000,000	EUR	2,075,210	0.38
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	5,424,000	EUR	5,092,946	0.94
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	405,000	EUR	401,817	0.07
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	556,370	0.10
ITALY 0.65 16-23 15/10S	500,000	EUR	507,965	0.09
ITALY 0.90 20-31 01/04S	6,000,000	EUR	5,904,420	1.10
ITALY 1.65 20-30 01/12S	10,000,000	EUR	10,519,600	1.95
ITALY 2.00 18-28 01/02S	7,000,000	EUR	7,583,205	1.41
ITALY 2.25 16-36 01/09S	6,412,000	EUR	7,056,470	1.31
ITALY 2.50 14-24 01/12S	3,500,000	EUR	3,746,768	0.70
ITALY 2.70 16-47 01/03S	3,032,000	EUR	3,513,436	0.65
ITALY 2.80 18-28 01/08S	1,900,000	EUR	2,167,881	0.40
ITALY 3.75 14-24 01/09S	2,000,000	EUR	2,198,200	0.41
ITALY 4.00 05-37 01/02S	700,000	EUR	933,236	0.17
ITALY 4.50 13-24 01/03S	6,400,000	EUR	7,032,384	1.30
ITALY 5.00 03-34 01/08S	2,007,000	EUR	2,853,663	0.53
ITALY 5.00 09-40 01/09S	2,991,000	EUR	4,595,956	0.85
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	3,800,000	EUR	4,098,376	0.76
SNAM S.P.A. 0 20-28 07/12A	1,300,000	EUR	1,252,069	0.23
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	561,000	EUR	554,767	0.10
TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	362,000	EUR	360,762	0.07
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	650,000	USD	573,274	0.11
			73,578,775	13.65
Japón				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	839,000	EUR	829,867	0.15
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	429,000	EUR	428,796	0.08
			1,258,663	0.23
Letonia				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	800,000	EUR	798,764	0.15
			798,764	0.15
Luxemburgo				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	976,500	0.18
ABN AMRO BANK 0.8750 18-25 22/04A	1,661,000	EUR	1,709,202	0.32
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	400,000	EUR	414,660	0.08
AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	500,000	EUR	505,428	0.09
ALD SA 0.375 19-23 18/07A	800,000	EUR	806,232	0.15
AMERICAN HONDA FIN 0.55 18-23 17/03A	389,000	EUR	393,020	0.07
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	2,054,000	EUR	2,099,393	0.39
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	470,000	EUR	499,265	0.09
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	741,000	EUR	739,399	0.14
AUCKLAND COUNCIL 1.00 17-27 19/01A	800,000	EUR	838,948	0.16
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	1,400,000	EUR	1,427,286	0.26
BANCO DE SABADELL SA 0.875 17-23 05/03A	2,500,000	EUR	2,526,262	0.47
BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	1,500,000	EUR	1,501,178	0.28
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01A	1,000,000	EUR	991,570	0.18
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	6,000,000	EUR	5,944,380	1.10
BIRD 1.50 16-36 14/01A	367,000	EUR	418,041	0.08

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,336,000	EUR	1,335,025	0.25
BQUE AFRICAINE DEV 0.125 16-26 07/10A	1,000,000	EUR	1,008,840	0.19
BUNGE FIN EUROPE BV 1.850 16-23 16/06A	1,012,000	EUR	1,034,547	0.19
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	1,200,000	EUR	1,212,954	0.22
CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	1,250,000	EUR	1,248,869	0.23
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	200,000	EUR	219,909	0.04
COMMUNAUTE EUROPEENN 0 20-30 27/10A	1,000,000	EUR	997,450	0.19
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	800,000	EUR	822,028	0.15
COUNCIL OF EUROPE 0.125 17-24 10/04A	1,583,000	EUR	1,600,714	0.30
CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	518,000	EUR	536,174	0.10
DEUTSCHE BAHN FIN 1.50 17-32 08/12A	1,231,000	EUR	1,354,931	0.25
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,408,000	EUR	1,409,563	0.26
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	1,054,000	EUR	1,057,578	0.20
EFSF 1.25 17-33 24/05A	503,000	EUR	558,675	0.10
EFSF 3.00 13-34 04/09A	1,000,000	EUR	1,333,880	0.25
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	1,117,460	0.21
ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	478,000	EUR	495,911	0.09
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	1,450,000	EUR	1,440,502	0.27
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	300,000	EUR	312,234	0.06
EXXON MOBIL CORP 0.142 20-24 26/06A	1,303,000	EUR	1,308,570	0.24
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	3,535,000	EUR	3,623,004	0.67
GLAXOSMITHKLINE CAPI 0.125 20-23 12/05A	1,631,000	EUR	1,641,438	0.30
GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	700,000	EUR	729,316	0.14
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	349,560	0.06
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	1,100,000	EUR	1,171,115	0.22
ILLINOIS TOOL WORKS 1.25 15-23 22/05A	500,000	EUR	508,505	0.09
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	1,036,265	0.19
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	100,000	EUR	116,292	0.02
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	992,000	EUR	1,013,100	0.19
INTESA SANPAOLO 1.375 17-24 18/01A	1,400,000	EUR	1,438,269	0.27
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	818,000	EUR	819,337	0.15
KFW 0.0100 19-27 05/05A	1,115,000	EUR	1,125,933	0.21
KOMMUNALBANKEN AS 0.875 17-27 24/05A	1,200,000	EUR	1,252,584	0.23
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	1,260,000	EUR	1,268,908	0.24
KONINKLIJKE 0.875 17-24 19/09A	1,299,000	EUR	1,330,358	0.25
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	1,500,000	EUR	1,609,862	0.30
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09A	1,277,000	EUR	1,246,831	0.23
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	640,000	EUR	664,682	0.12
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	526,000	EUR	559,596	0.10
MCDONALD'S CORP 0.625 17-24 29/01A	2,000,000	EUR	2,031,630	0.38
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.00 20-23 15/03A	1,230,000	EUR	1,234,330	0.23
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	1,704,000	EUR	1,716,720	0.32
MEXICO 3.375 16-31 23/02A	2,000,000	EUR	2,278,550	0.42
MIZUHO FINANCIAL GRP 1.02 18-23 11/10A	802,000	EUR	818,393	0.15
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	613,000	EUR	614,876	0.11
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	785,000	EUR	862,052	0.16
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	1,577,000	EUR	1,734,416	0.32
NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A	1,806,000	EUR	1,804,781	0.33
NESTLE FINANCE INTER 0 20-24 12/05A	2,823,000	EUR	2,834,250	0.53
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A	429,000	EUR	398,226	0.07
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	1,000,000	EUR	1,208,470	0.22
PEPSICO INC 0.25 20-24 06/05A	1,273,000	EUR	1,284,718	0.24
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	2,469,000	EUR	2,522,367	0.47
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	967,000	EUR	963,703	0.18
PROLOGIS INTERNATIONAL 0.75 21-33 23/03A	898,000	EUR	859,471	0.16
ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	692,000	EUR	697,218	0.13
ROYAL PHILIPS NV 0.50 19-26 22/05A	923,000	EUR	939,176	0.17
SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	1,200,000	EUR	1,197,822	0.22

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SCHLUMBERGER FINANCE 0.00 19-24 15/10A	2,619,000	EUR	2,622,352	0.49
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	200,000	EUR	193,914	0.04
SIEMENS FINANCIERING 0.30 19-24 28/02A	216,000	EUR	218,741	0.04
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	1,700,000	EUR	1,956,190	0.36
STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A	2,287,000	EUR	2,299,087	0.43
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	1,111,000	EUR	1,212,101	0.22
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09A	1,037,000	EUR	1,040,744	0.19
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	918,000	EUR	943,300	0.17
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	406,988	0.08
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	2,267,000	EUR	2,271,647	0.42
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	907,000	EUR	949,715	0.18
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	767,000	EUR	774,440	0.14
TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	500,000	EUR	514,398	0.10
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	1,527,000	EUR	1,525,656	0.28
VOLKSWAGEN BANK 1.2500 18-24 10/06A	1,000,000	EUR	1,029,625	0.19
VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	1,000,000	EUR	1,091,125	0.20
			108,752,725	20.17
México				
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	649,000	EUR	604,920	0.11
			604,920	0.11
Países Bajos				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,646,000	EUR	1,673,998	0.31
BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	1,161,000	EUR	1,159,705	0.22
BMW FINANCE NV 0.6250 19-23 06/10A	1,335,000	EUR	1,355,359	0.25
COOPERATIEVE RABOBAN 0.625 21-33 25/02A	1,100,000	EUR	1,084,336	0.20
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	1,205,000	EUR	1,189,841	0.22
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	2,000,000	EUR	1,965,200	0.36
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.75 21-24 24/09S	367,000	USD	317,770	0.06
NATIONALE-NEDERLANDEN 0.625 18-25 11/09A	1,500,000	EUR	1,536,818	0.29
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07A	3,500,000	EUR	3,534,493	0.66
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07A	1,500,000	EUR	1,505,032	0.28
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	4,400,000	EUR	4,680,500	0.87
NN GROUP NV 1.625 17-27 01/06A	1,310,000	EUR	1,397,384	0.26
REPSOL INTL FINANCE 0.125 20-24 05/10A	1,000,000	EUR	1,004,580	0.19
ROYAL PHILIPS NV 0.50 17-23 06/09A	1,244,000	EUR	1,256,888	0.23
SHELL INTL FINANCE 0.125 19-27 08/11A	901,000	EUR	890,859	0.17
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	700,000	EUR	669,014	0.12
			25,221,777	4.68
Nueva Zelanda				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	1,421,000	EUR	1,396,445	0.26
			1,396,445	0.26
Noruega				
DNB BANK ASA 0.05 19-23 14/11A	1,783,000	EUR	1,792,013	0.33
			1,792,013	0.33
Filipinas				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	1,500,000	EUR	1,496,490	0.28
			1,496,490	0.28
Polonia				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	1,744,000	EUR	1,720,221	0.32
			1,720,221	0.32
Portugal				
PORTUGAL 1.95 19-29 15/06A	2,000,000	EUR	2,266,720	0.42
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	1,200,000	EUR	1,943,298	0.36
			4,210,018	0.78
Rumania				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	1,242,000	EUR	1,135,536	0.21
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	6,000,000	EUR	6,521,130	1.21
			7,656,666	1.42
Serbia				
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	2,093,000	EUR	1,987,670	0.37

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			1,987,670	0.37
Eslovenia				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	1,082,000	EUR	1,058,791	0.20
			1,058,791	0.20
Corea del Sur				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10A	1,000,000	EUR	1,000,500	0.19
			1,000,500	0.19
España				
ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	1,100,000	EUR	1,108,970	0.21
BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,198,824	0.22
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	400,000	EUR	408,552	0.08
CAIXABANK S.A. 0.5 21-29 09/02A	1,800,000	EUR	1,763,712	0.33
CAIXABANK S.A. 0.75 21-28 26/05A	1,600,000	EUR	1,597,640	0.30
CAIXABANK SA 0.8750 19-24 25/03A	1,200,000	EUR	1,222,668	0.23
CAIXABANK SA FL.R 21-99 31/12Q	400,000	EUR	380,156	0.07
CORES 1.7500 17-27 24/11A	1,500,000	EUR	1,631,430	0.30
SPAIN (BON.ESTATADO) 1.25 20-30 31/10A	1,000,000	EUR	1,071,520	0.20
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	1,400,000	EUR	1,662,626	0.31
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	3,050,000	EUR	4,118,903	0.76
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	4,700,000	EUR	6,909,352	1.28
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	3,285,000	EUR	5,917,648	1.10
SPGB 1.00 21-42 30/07A	831,000	EUR	809,876	0.15
			29,801,877	5.53
Suecia				
VOLVO TREASURY AB 0.125 20-24 17/09A	290,000	EUR	291,322	0.05
			291,322	0.05
Suiza				
CREDIT SUISSE GROUP 0.625 21-33 18/01A	1,300,000	EUR	1,213,160	0.23
			1,213,160	0.23
Emiratos Árabes Unidos				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	569,000	EUR	572,095	0.11
			572,095	0.11
Reino Unido				
CREDIT SUISSE 0.45 20-25 19/05A	776,000	EUR	782,992	0.15
DIAGEO FINANCE PLC 0.125 19-23 12/10A	1,500,000	EUR	1,508,430	0.28
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A	1,600,000	EUR	1,593,944	0.30
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	1,617,000	EUR	1,603,126	0.30
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,374,000	EUR	2,391,544	0.44
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	169,000	EUR	174,640	0.03
			8,054,676	1.49
Estados Unidos de América				
ABBVIE INC 1.5 20-23 30/03A	167,000	EUR	172,124	0.03
AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	716,000	EUR	761,251	0.14
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	955,000	EUR	958,958	0.18
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	1,500,000	EUR	1,670,580	0.31
COCA-COLA CO 1.45 20-27 01/05S	453,000	USD	396,843	0.07
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	848,598	0.16
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	837,000	EUR	832,681	0.15
DANAHER CORP 1.7 20-24 30/03A	990,000	EUR	1,028,813	0.19
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	840,000	EUR	825,581	0.15
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	597,489	0.11
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	150,000	EUR	155,174	0.03
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	910,793	0.17
MONDELEZ INTERNATIONAL 0.25 21-28 17/03A	1,402,000	EUR	1,380,921	0.26
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,500,000	EUR	1,494,405	0.28
PROLOGIS INTERNATIONAL 1.625 20-32 17/06A	146,000	EUR	152,866	0.03
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	1,000,000	EUR	1,027,325	0.19
			13,214,402	2.45
Total de bonos			462,541,503	85.80

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Bonos convertibles				
Bélgica				
SAGERPARCV 0.0 21-26 01/04U	1,000,000	EUR	1,068,860	0.20
			1,068,860	0.20
Francia				
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 19-25 01/01U	50,000	EUR	1,899,300	0.35
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	16,000	EUR	1,613,008	0.30
			3,512,308	0.65
Alemania				
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	1,500,000	EUR	1,800,532	0.33
			1,800,532	0.33
Total de bonos convertibles			6,381,700	1.18
Floating Rate Notes				
Bélgica				
AGEAS NV FL.R 19-XX XX/XXA	400,000	EUR	413,170	0.08
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	1,800,000	EUR	1,757,619	0.33
ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	1,000,000	EUR	1,041,790	0.19
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	1,800,000	EUR	1,770,300	0.33
			4,982,879	0.92
Dinamarca				
DANSKE BANK AS FL.R 21-24 10/11A	2,858,000	EUR	2,860,887	0.53
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	2,673,000	EUR	2,637,462	0.49
			5,498,349	1.02
Finlandia				
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	1,349,000	EUR	1,320,597	0.24
			1,320,597	0.24
Francia				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	2,400,000	EUR	2,347,440	0.44
CREDIT AGRICOLE FL.R 14-XX 14/10A	700,000	EUR	789,194	0.15
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	1,000,000	EUR	1,030,905	0.19
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	900,000	EUR	931,946	0.17
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	500,000	EUR	508,722	0.09
EDF FL.R 18-99 04/10A	1,000,000	EUR	1,060,660	0.20
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	5,000,000	EUR	7,197,890	1.34
ORANGE SA FL.R 20-49 31/12A	1,000,000	EUR	1,015,275	0.19
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	1,500,000	EUR	1,509,585	0.28
			16,391,617	3.04
Italia				
INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	400,000	EUR	437,086	0.08
			437,086	0.08
Luxemburgo				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	1,200,000	EUR	1,247,454	0.23
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	1,071,000	EUR	1,062,812	0.20
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	1,474,000	EUR	1,537,706	0.29
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	400,000	EUR	438,846	0.08
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	1,774,000	EUR	1,879,118	0.35
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	959,000	EUR	987,607	0.18
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	1,200,000	EUR	1,277,772	0.24
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	600,000	EUR	616,971	0.11
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	1,200,000	EUR	1,269,600	0.24
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	200,000	EUR	204,250	0.04
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	510,000	EUR	517,482	0.10
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	422,000	EUR	432,288	0.08
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	688,000	EUR	694,247	0.13
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	1,050,000	EUR	1,072,540	0.20
			13,238,693	2.46
Países Bajos				
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	400,000	EUR	410,242	0.08
			410,242	0.08

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	900,000	EUR	870,763	0.16
			870,763	0.16
España				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	900,000	EUR	916,551	0.17
MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	400,000	EUR	455,040	0.08
			1,371,591	0.25
Suecia				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	1,600,000	EUR	1,588,936	0.29
			1,588,936	0.29
Suiza				
CREDIT SUISSE FL.R 17-25 17/07A	1,295,000	EUR	1,324,235	0.25
			1,324,235	0.25
Reino Unido				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	180,000	EUR	183,600	0.03
			183,600	0.03
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	1,172,000	EUR	1,155,645	0.21
			1,155,645	0.21
Total de floating rate notes			48,774,233	9.05
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			517,697,436	96.03
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	2,677	EUR	3,959,964	0.73
			3,959,964	0.73
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C EUR	23,500	EUR	5,122,530	0.95
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C EUR	1,600	EUR	2,394,928	0.44
CANDRIAM SUS BD IMPACT Z EUR C	5,100	EUR	5,071,695	0.94
			12,589,153	2.34
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			16,549,117	3.07
Total de Organismos de inversión colectiva			16,549,117	3.07
Total de la cartera de inversiones			534,246,553	99.10
Coste de adquisición			528,421,359	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	24.96
Francia	18.99
Italia	13.73
Alemania	7.72
Bélgica	5.81
España	5.78
Países Bajos	4.75
Estados Unidos de América	2.67
Irlanda	1.77
Reino Unido	1.53
Rumanía	1.42
Austria	1.31
Finlandia	1.05
Dinamarca	1.02
Australia	1.00
Canadá	0.96
Portugal	0.94
Suiza	0.47
Serbia	0.37
Suecia	0.35
Noruega	0.33
Polonia	0.32
Filipinas	0.28
Nueva Zelanda	0.26
Japón	0.23
Estonia	0.21
Eslovenia	0.20
Corea del Sur	0.19
Letonia	0.15
Hungría	0.12
México	0.11
Emiratos Árabes Unidos	0.11
	99.10

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	42.47
Bancos y otras entidades financieras	27.65
Fondos de inversión	3.07
Organizaciones supranacionales	2.77
Suministros públicos	2.45
Comunicación	2.32
Industria farmacéutica	2.15
Seguros	2.03
Transporte	1.85
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.43
Electrónica y semiconductores	1.39
Petróleo	1.30
Varios bienes de consumo	1.16
Instituciones inclasificables	0.85
Ingeniería eléctrica	0.78
Bienes inmuebles	0.75
Servicios varios	0.69
Internet y servicios de Internet	0.68
Comercio minorista y grandes almacenes	0.67
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.58
Materiales de construcción	0.45
Hoteles y restaurantes	0.38
Otros	0.36
Construcción de máquinas y aparatos	0.29

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución económica (en % del activo neto)

Textil y prendas de vestir	0.22
Suministros de oficina y ordenadores	0.18
Vehículos de carretera	0.10
Productos químicos	0.09
	99.10

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Austria				
OMV AG 2 20-28 09/04A	3,176,000	EUR	3,494,188	0.40
			3,494,188	0.40
Bélgica				
BELFIUS BANQUE SA 0.00 19-26 28/08U	2,600,000	EUR	2,567,955	0.30
COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	900,000	EUR	872,568	0.10
COFINIMMO SA 1.929 15-22 25/03A	2,900,000	EUR	2,907,236	0.34
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	1,900,000	EUR	1,940,916	0.22
			8,288,675	0.96
Islas Caimán				
CK HUTCHISON FINANCE 1.1250 19-28 17/10A	1,500,000	EUR	1,524,210	0.18
			1,524,210	0.18
Francia				
AEROPORTS DE PARIS A 1 20-29 02/07A	5,800,000	EUR	5,963,879	0.69
AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	2,000,000	EUR	2,249,080	0.26
BANQUE FEDERATIVE DU 1.25 20-30 03/06A	5,200,000	EUR	5,402,384	0.63
BFCM 1.75 19-29 15/03A	1,200,000	EUR	1,291,026	0.15
BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	2,300,000	EUR	2,285,246	0.26
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	2,400,000	EUR	2,453,148	0.28
BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	1,500,000	EUR	1,544,550	0.18
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	3,000,000	EUR	3,200,160	0.37
BPCE 0.625 19-24 26/09A	1,900,000	EUR	1,932,585	0.22
BPCE 1.0 19-25 01/04A	3,400,000	EUR	3,492,276	0.40
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	3,300,000	EUR	3,430,168	0.40
CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	200,000	EUR	220,389	0.03
CARMILA SAS 1.625 20-27 30/05A	2,400,000	EUR	2,466,144	0.29
CARREFOUR SA 2.625 20-27 01/04A	4,000,000	EUR	4,476,000	0.52
COFIROUTE SA 1 20-31 19/05A	4,000,000	EUR	4,180,960	0.48
COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	2,400,000	EUR	2,539,068	0.29
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	2,700,000	EUR	2,641,288	0.31
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	3,000,000	EUR	3,104,280	0.36
CREDIT AGRICOLE 2.3 16-26 24/10Q	500,000	EUR	533,172	0.06
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	4,000,000	EUR	4,101,460	0.48
ENGIE SA 0.5 19-30 24/10A	1,000,000	EUR	990,835	0.11
ENGIE SA 1.75 20-28 27/03A	2,000,000	EUR	2,160,320	0.25
ENGIE SA 1.875 18-33 19/09A	1,900,000	EUR	2,105,295	0.24
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	1,500,000	EUR	1,847,505	0.21
ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	2,200,000	EUR	2,111,010	0.24
ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	1,000,000	EUR	1,053,550	0.12
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	2,000,000	EUR	1,992,210	0.23
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	500,000	EUR	513,965	0.06
IMERYSA SA 1.50 17-27 15/01A	1,100,000	EUR	1,152,134	0.13
KLEPIERRE (EX-COMPAG 0.875 20-31 17/11A	3,600,000	EUR	3,588,624	0.42
LA MONDIALE SOCIETE 2.125 20-31 23/06A	1,000,000	EUR	1,040,010	0.12
LEGRAND SA 0.75 20-30 20/05A	700,000	EUR	723,796	0.08
MUTUELLE AS 21-49 31/12S	600,000	EUR	600,480	0.07
MUTUELLE ASSURANCE D 2.125 21-52 21/06A	900,000	EUR	903,478	0.10
ORANGE SA 0.75 21-34 29/06A	2,000,000	EUR	1,975,830	0.23
ORANGE SA 1.625 20-32 07/04A	1,300,000	EUR	1,419,178	0.16
ORANGE SA 1.875 18-30 12/09A	2,500,000	EUR	2,789,538	0.32
PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	2,000,000	EUR	2,103,510	0.24
RENAULT SA 2 19-24 11/07A	671,000	EUR	698,843	0.08
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	1,100,000	EUR	1,108,668	0.13
SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	4,000,000	EUR	4,096,120	0.47
STE FONCIERE LYONNAI 1.5 20-27 05/06A	2,300,000	EUR	2,422,774	0.28
SUEZ SA 1.25 20-27 02/04A	5,600,000	EUR	5,877,900	0.68

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	3,400,000	EUR	3,420,502	0.40
			104,203,338	12.08
Alemania				
COMMERZBANK AG 1.1250 19-26 22/06A	2,200,000	EUR	2,253,075	0.26
DAIMLER AG 2 20-26 22/05A	10,480,000	EUR	11,402,764	1.32
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.625 21-36 15/04A	3,500,000	EUR	3,369,765	0.39
DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A	3,000,000	EUR	2,997,870	0.35
DEUTSCHE BANK AG 4.50 16-26 19/05A	3,000,000	EUR	3,433,035	0.40
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	2,500,000	EUR	2,780,525	0.32
FRESENIUS SE CO. KG 1.625 20-27 08/04A	1,500,000	EUR	1,594,238	0.18
INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	1,800,000	EUR	1,864,998	0.22
VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	2,300,000	EUR	2,259,221	0.26
VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	500,000	EUR	500,855	0.06
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	1,700,000	EUR	1,655,902	0.19
VONOVIA SE 0.625 21-29 16/06A	1,600,000	EUR	1,577,216	0.18
ZF FINANCE GMBH 2.2500 21-28 03/05A	2,800,000	EUR	2,796,388	0.32
			38,485,852	4.46
Irlanda				
FRESENIUS FINANCE IR 0.875 21-31 01/04A	1,500,000	EUR	1,470,548	0.17
			1,470,548	0.17
Italia				
AEROPORTI DI ROMA SP 1.75 21-31 30/04A	1,975,000	EUR	2,020,899	0.23
AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 20-29 02/02A	2,443,000	EUR	2,517,719	0.29
ASSICURAZIONI GENERA 1.713 21-32 30/06A	1,838,000	EUR	1,816,569	0.21
AUTOSTRAD PER I'ITA 2 20-28 04/12A	2,500,000	EUR	2,594,012	0.30
AUTOSTRAD PER I'ITA 2 21-30 15/01A	3,000,000	EUR	3,101,250	0.36
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	1,600,000	EUR	1,627,408	0.19
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	5,000,000	EUR	4,993,025	0.58
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	2,183,000	EUR	2,311,884	0.27
UNICREDIT SPA 0.325 21-26 19/01A	3,000,000	EUR	2,978,295	0.35
			23,961,061	2.78
Luxemburgo				
ABERTIS INFRASTRUCT 2.250 20-29 29/03A	1,000,000	EUR	1,082,225	0.13
ABERTIS INFRASTRUCT 2.375 19-27 27/09A	1,200,000	EUR	1,306,068	0.15
ABN AMRO BANK NV 0.6 20-27 15/01A	4,500,000	EUR	4,548,082	0.53
ACEA SPA 0.5 20-29 06/02A	4,401,000	EUR	4,350,961	0.50
ACEA SPA 1 16-26 24/10A	2,500,000	EUR	2,578,362	0.30
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,000,000	EUR	1,022,100	0.12
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	1,039,000	EUR	1,103,693	0.13
AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	3,423,000	EUR	3,416,804	0.40
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	2,333,000	EUR	2,327,961	0.27
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	6,375,000	EUR	6,747,523	0.78
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	1,378,000	EUR	1,566,214	0.18
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	2,300,000	EUR	2,358,454	0.27
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	2,400,000	EUR	2,468,880	0.29
BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	2,600,000	EUR	2,701,998	0.31
BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	2,500,000	EUR	2,553,112	0.30
BMW FINANCE NV 1,5000 19-29 06/02A	1,095,000	EUR	1,194,229	0.14
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	7,000,000	EUR	6,994,890	0.81
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	1,272,000	EUR	1,314,173	0.15
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	600,000	EUR	645,927	0.07
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,992,000	EUR	2,995,321	0.35
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	2,074,000	EUR	2,068,245	0.24
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	800,000	EUR	864,588	0.10
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	2,870,000	EUR	2,913,409	0.34
EDF 5.625 03-33 21/02A	1,400,000	EUR	2,082,703	0.24
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	2,300,000	EUR	2,307,808	0.27
FIDEL NATL INFO SERV 1.00 19-28 03/12A	5,000,000	EUR	5,090,475	0.59
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	2,200,000	EUR	2,228,028	0.26

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
FRESENIUS SE CO. KG 0.75 20-28 15/01A	3,813,000	EUR	3,853,837	0.45
GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	1,700,000	EUR	2,320,916	0.27
GOLDMAN SACHS GROUP 2.00 18-28 01/11A	2,000,000	EUR	2,174,700	0.25
INFINEON TECHNO 1.625 20-29 24/06A	1,000,000	EUR	1,065,855	0.12
INTERNATIONAL BUSINE 0.65 20-32 11/02A	4,000,000	EUR	3,966,060	0.46
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	1,468,000	EUR	1,499,224	0.17
INTESA SANPAOLO 2.1250 20-25 26/05A	3,810,000	EUR	4,036,085	0.47
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	1,000,000	EUR	1,073,241	0.12
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	1,481,000	EUR	1,498,454	0.17
MEDIOBANCA 1.00 20-27 08/09A	1,500,000	EUR	1,527,052	0.18
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.75 20-32 15/10A	5,000,000	EUR	5,008,050	0.58
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	300,000	EUR	310,023	0.04
MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625 15-27 08/03	2,700,000	EUR	2,875,622	0.33
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	1,658,000	EUR	1,740,436	0.20
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	7,100,000	EUR	8,475,909	0.98
OMV AG 0,75 20-30 16/06A	2,300,000	EUR	2,340,492	0.27
OMV AG 2,375 20-32 09/04A	500,000	EUR	582,085	0.07
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	800,000	EUR	797,272	0.09
RCI BANQUE SA 1.75 19-26 10/04A	2,000,000	EUR	2,082,070	0.24
RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	1,000,000	EUR	1,061,960	0.12
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	1,950,000	EUR	2,046,662	0.24
TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	3,250,000	EUR	3,332,209	0.39
TAKEDA PHARMACEUTICAL 0.75 20-27 09/07A	3,158,000	EUR	3,218,555	0.37
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	5,000,000	EUR	5,019,125	0.58
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	2,400,000	EUR	2,578,500	0.30
TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	3,000,000	EUR	3,086,385	0.36
TOTALENERGIES CAP 1.491 18-30 04/09A	1,000,000	EUR	1,075,530	0.12
TOTALENERGIES CAPITA 0.952 20-31 18/05A	2,800,000	EUR	2,881,270	0.33
TOTALENERGIES CAPITA 1.994 20-32 08/04A	2,100,000	EUR	2,357,019	0.27
VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	5,000,000	EUR	5,267,325	0.61
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	2,500,000	EUR	2,737,250	0.32
VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	3,366,000	EUR	3,573,447	0.41
			156,294,853	18.11
Países Bajos				
AGCO INTERNATIO 0.8000 21-28 06/10A	2,834,000	EUR	2,810,860	0.33
BMW FINANCE NV 0,2 21-33 11/01A	1,678,000	EUR	1,606,484	0.19
COOPERATIEVE RA 3.1000 21-XX XX/XXS	1,000,000	EUR	998,195	0.12
DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	1,280,000	EUR	1,244,640	0.14
DIGITAL DUTCH FINCO 1,25 20-31 26/06A	1,000,000	EUR	1,007,580	0.12
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	8,500,000	EUR	8,548,280	0.99
ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	1,000,000	EUR	1,007,965	0.12
ENEL FINANCE IN 0.3750 21-29 28/05A	2,666,000	EUR	2,619,958	0.30
EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	2,000,000	EUR	2,154,390	0.25
HEIBT 1.00 21-28 13/04A	10,400,000	EUR	10,366,668	1.20
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	2,000,000	EUR	2,040,920	0.24
IBERDROLA INTL BV 2.25 20-99 31/12A	2,800,000	EUR	2,860,326	0.33
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	1,250,000	USD	1,041,648	0.12
ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	1,700,000	EUR	1,656,438	0.19
SCHLUMBERGER FINANCE 0.25 19-27 15/10A	2,389,000	EUR	2,376,207	0.28
SHELL INTERNATIONAL 1.5 20-28 07/04A	3,000,000	EUR	3,209,190	0.37
SHELL INTERNATIONAL 1.875 20-32 07/04A	1,500,000	EUR	1,654,912	0.19
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	1,700,000	EUR	1,692,163	0.20
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	4,000,000	EUR	3,822,940	0.44
TENNET HOLDING B.V 0.125 20-32 30/11A	1,346,000	EUR	1,266,034	0.15
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	6,000,000	EUR	6,191,940	0.72
UPJOHN FINANCE B.V. 1.908 20-32 23/06A	3,708,000	EUR	3,886,003	0.45
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	1,632,000	EUR	1,640,242	0.19
			65,703,983	7.61

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Noruega				
EQUINOR ASA 1.375 20-32 22/05A	1,546,000	EUR	1,646,212	0.19
			1,646,212	0.19
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	3,600,000	EUR	3,825,828	0.44
			3,825,828	0.44
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	2,000,000	EUR	1,988,980	0.23
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	2,700,000	EUR	2,654,114	0.31
CAIXABANK S.A. 0.5 21-29 09/02A	1,500,000	EUR	1,469,760	0.17
			6,112,854	0.71
Suecia				
BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	3,500,000	EUR	3,394,248	0.39
			3,394,248	0.39
Reino Unido				
BP CAPITAL MARKETS B 0.933 20-40 04/12A	1,956,000	EUR	1,761,290	0.20
CREDIT SUISSE A 0.2500 21-28 01/09A	2,000,000	EUR	1,939,900	0.22
DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	5,970,000	EUR	6,144,026	0.71
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	572,000	EUR	564,484	0.07
UBS AG LONDON 0.01 21-26 29/06A	2,250,000	EUR	2,231,190	0.26
			12,640,890	1.46
Estados Unidos de América				
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	2,000,000	EUR	1,970,980	0.23
AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	2,638,000	EUR	2,593,695	0.30
AMERICAN TOWER CORP 1 20-32 10/09A	2,000,000	EUR	1,945,500	0.23
AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	500,000	EUR	554,020	0.06
BECTON DICKINSON 1.9570 21-31 11/02S	2,500,000	USD	2,122,494	0.25
BP CAPITAL MARKETS A 1.749 20-30 10/08S	999,000	USD	846,967	0.10
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	5,700,000	EUR	5,487,960	0.64
COCA-COLA CO 0.125 20-29 18/09A	5,000,000	EUR	4,892,800	0.57
COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	1,000,000	EUR	998,315	0.12
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	300,000	EUR	344,055	0.04
DEUT TELEKOM INT FIN 3.60 17-27 19/01S	4,500,000	USD	4,249,121	0.49
DEUTSCHE BANK AG NEW 3.729 21-32 14/01S	1,000,000	USD	900,981	0.10
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	1,510,000	EUR	1,533,322	0.18
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	1,000,000	EUR	982,835	0.11
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	2,286,000	EUR	2,392,048	0.28
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	1,098,000	EUR	1,135,876	0.13
FRESENIUS MED CARE US F 3.0 21-31 01/12S	3,000,000	USD	2,663,371	0.31
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	2,324,000	EUR	2,305,420	0.27
GOLDMAN SACHS GROUP 0.25 21-28 26/01A	2,500,000	EUR	2,439,138	0.28
INTERNATIONAL BUSINE 0.3 20-28 11/02A	5,247,000	EUR	5,226,930	0.61
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.875 21-27 15/05S	2,000,000	USD	1,902,899	0.22
MPT OPER PARTNE 0.9930 21-26 15/10A	5,000,000	EUR	4,969,275	0.58
PROLOGIS INTERNATIONAL 1.625 20-32 17/06A	1,755,000	EUR	1,837,529	0.21
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	3,019,000	EUR	3,101,494	0.36
WELLS FARGO CO 0.625 20-30 14/02A	2,000,000	EUR	1,957,540	0.23
ZIMMER BIOMET 1.164 19-27 15/11A	2,400,000	EUR	2,450,820	0.28
			61,805,385	7.16
Total de bonos			492,852,125	57.11
Floating Rate Notes				
Austria				
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	2,000,000	EUR	2,078,580	0.24
			2,078,580	0.24
Francia				
BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	1,600,000	EUR	1,617,040	0.19
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	1,000,000	EUR	1,120,300	0.13
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	2,400,000	EUR	2,404,428	0.28
BPCE FL.R 21-46 13/10A	1,600,000	EUR	1,559,144	0.18

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	8,300,000	EUR	8,510,654	0.99
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	1,500,000	EUR	1,549,072	0.18
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	3,000,000	EUR	3,106,485	0.36
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	2,100,000	EUR	2,136,634	0.25
EDF FL.R 13-XX 29/01A	1,000,000	EUR	1,100,613	0.13
EDF FL.R 14-XX 22/01A	1,200,000	EUR	1,329,978	0.15
EDF FL.R 18-99 04/10A	11,000,000	EUR	11,667,260	1.35
EDF FL.R 20-XX XX/XXA	6,200,000	EUR	6,372,335	0.74
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	6,900,000	EUR	6,947,438	0.81
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	1,600,000	EUR	1,582,768	0.18
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	1,000,000	EUR	1,155,505	0.13
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-30 24/11A	1,000,000	EUR	999,785	0.12
SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	1,200,000	EUR	1,338,978	0.16
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	1,000,000	EUR	991,430	0.11
			55,489,847	6.43
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	4,600,000	EUR	4,836,923	0.56
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	2,000,000	EUR	2,030,730	0.24
COMMERZBANK AG FL.R 20-XX XX/XXA	3,000,000	EUR	3,468,360	0.40
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	1,800,000	EUR	1,765,885	0.20
DEUTSCHE BANK AG 1.75 20-30 19/11A	2,700,000	EUR	2,810,106	0.33
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-99 31/12A	4,600,000	EUR	4,686,733	0.54
			19,598,737	2.27
Italia				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1,200,000	EUR	1,459,956	0.17
ENEL SPA 2.25 20-XX XX/XXA	1,000,000	EUR	1,034,075	0.12
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	3,500,000	EUR	3,816,172	0.44
UNICREDIT FL.R 21-32 03/06S	2,147,000	USD	1,866,853	0.22
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	2,000,000	EUR	2,112,080	0.24
			10,289,136	1.19
Luxemburgo				
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	2,189,000	EUR	2,399,275	0.28
BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	3,000,000	EUR	3,060,615	0.35
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	1,872,000	EUR	1,857,689	0.22
COOPERATIEVE RABOBAN FL.R 20-28 05/05A	4,800,000	EUR	4,914,960	0.57
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	2,900,000	EUR	2,899,174	0.34
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	2,000,000	EUR	2,009,580	0.23
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	3,000,000	EUR	3,142,860	0.36
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	1,478,000	EUR	1,565,579	0.18
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	4,305,000	EUR	4,433,418	0.51
SOCIETE GENERALE SA 0.5 21-29 12/01A	2,500,000	EUR	2,448,112	0.28
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	9,000,000	EUR	9,183,465	1.06
UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	4,000,000	EUR	4,244,380	0.49
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,500,000	EUR	1,536,570	0.18
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	2,000,000	EUR	2,018,160	0.23
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	1,500,000	EUR	1,507,748	0.17
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/12A	1,900,000	EUR	1,941,477	0.22
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	3,600,000	EUR	3,843,990	0.45
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	1,500,000	EUR	1,632,885	0.19
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 8-XX 27/06A	5,800,000	EUR	6,594,281	0.76
WELLS FARGO FL.R 20-25 04/05A	2,000,000	EUR	2,057,790	0.24
			63,292,008	7.33
Países Bajos				
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	2,700,000	EUR	2,775,262	0.32
RABOBANK FL.R 20-XX 29/06S	2,200,000	EUR	2,426,050	0.28
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	3,000,000	EUR	3,361,485	0.39
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	1,000,000	EUR	1,088,670	0.13
			9,651,467	1.12

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	2,100,000	EUR	2,031,779	0.24
			2,031,779	0.24
España				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	2,700,000	EUR	2,920,215	0.34
BANCO SANTANDER FL.R 21-XX XX/XXQ	8,000,000	EUR	7,460,120	0.86
CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 10/07A	800,000	EUR	813,116	0.09
CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 18/11A	2,200,000	EUR	2,190,782	0.25
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	1,700,000	EUR	1,756,950	0.20
			15,141,183	1.75
Suiza				
CREDIT SUISSE FL.R 17-25 17/07A	1,680,000	EUR	1,717,926	0.20
CREDIT SUISSE FL.R 20-28 14/01A	1,886,000	EUR	1,869,431	0.22
			3,587,357	0.42
Reino Unido				
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	1,069,000	EUR	1,146,770	0.13
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	2,500,000	EUR	2,479,250	0.29
			3,626,020	0.42
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	3,780,000	EUR	3,688,033	0.43
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	6,066,000	EUR	6,271,243	0.73
DEUTSCHE BANK AG NEW FL.R 21-32 28/05S	1,613,000	USD	1,430,403	0.17
			11,389,679	1.32
Total de floating rate notes			196,175,793	22.73
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			689,027,918	79.85
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT FCP	410,000	EUR	43,267,300	5.01
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	20,400	EUR	30,175,884	3.50
			73,443,184	8.51
Luxemburgo				
CANDRIAM BDS CAPITAL SECURITIES I EUR C	350	EUR	587,503	0.07
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C EUR	4,889	EUR	8,375,346	0.97
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS ZH C EUR	0	EUR	583	0.00
			8,963,432	1.04
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			82,406,616	9.55
Total de Organismos de inversión colectiva			82,406,616	9.55
Total de la cartera de inversiones			771,434,534	89.39
Coste de adquisición			758,626,252	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	27.02
Luxemburgo	26.48
Países Bajos	8.73
Estados Unidos de América	8.48
Alemania	6.73
Italia	3.97
España	2.46
Reino Unido	1.89
Bélgica	0.96
Portugal	0.68
Austria	0.65
Suiza	0.42
Suecia	0.39
Noruega	0.19
Islas Caimán	0.18
Irlanda	0.17
	89.39

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	46.99
Suministros públicos	6.13
Comunicación	4.88
Bienes inmuebles	4.66
Fondos de inversión	4.54
Industria farmacéutica	3.06
Petróleo	2.87
Internet y servicios de Internet	2.66
Transporte	2.64
Seguros	2.50
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.64
Electrónica y semiconductores	1.34
Suministros de oficina y ordenadores	1.07
Industrias del embalaje	1.05
Ingeniería eléctrica	0.92
Comercio minorista y grandes almacenes	0.78
Salud	0.58
Vehículos de carretera	0.52
Industria gráfica y editorial	0.31
Materiales de construcción	0.13
Instituciones inclasificables	0.09
Construcción de máquinas y aparatos	0.04
	89.39

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	2,489,000	EUR	2,459,182	0.38
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	3,000,000	EUR	2,987,460	0.47
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	1,421,000	EUR	1,433,299	0.22
			6,879,941	1.07
Austria				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	4,000,000	EUR	4,179,780	0.65
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	500,000	EUR	527,058	0.08
AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	5,800,000	EUR	6,181,437	0.96
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	1,400,000	EUR	1,393,805	0.22
OEBB INFRA 1.00 14-24 18/11A	500,000	EUR	517,475	0.08
			12,799,555	1.99
Bélgica				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	701,000	EUR	768,885	0.12
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10A	6,000,000	EUR	6,097,740	0.95
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	6,000,000	EUR	6,044,700	0.94
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	1,800,000	EUR	1,831,806	0.29
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	3,000,000	EUR	3,073,695	0.48
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,800,000	EUR	2,813,524	0.44
			20,630,350	3.21
Canadá				
CANADA 0.375 19-24 03/05A	2,169,000	EUR	2,189,237	0.34
CANADA 0.875 18-28 05/07A	1,000,000	EUR	1,043,225	0.16
ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	2,521,000	EUR	2,530,718	0.39
TORONTO DOMINION 0.625 18-23 20/07A	2,846,000	EUR	2,885,858	0.45
			8,649,038	1.35
Finlandia				
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	1,000,000	EUR	1,047,125	0.16
			1,047,125	0.16
Francia				
AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A	2,100,000	EUR	2,154,831	0.34
AGENCE FRANCAISE DVP 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	705,460	0.11
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	500,000	EUR	511,072	0.08
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	2,100,000	EUR	2,138,388	0.33
CARREFOUR BANQUE 0.107 21-25 14/06A	700,000	EUR	695,667	0.11
COUNCIL OF EURO 0.0000 21-31 20/01A	3,000,000	EUR	2,959,995	0.46
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,000,000	EUR	1,008,280	0.16
CREDIT AGRICOLE 0.75 18-23 05/12A	1,000,000	EUR	1,018,605	0.16
DANONE SA 0.709 16-24 03/11A	1,500,000	EUR	1,530,825	0.24
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	1,100,000	EUR	1,172,066	0.18
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	2,400,000	EUR	2,391,600	0.37
FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	12,000,000	EUR	12,012,300	1.87
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	3,700,000	EUR	3,665,331	0.57
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	3,000,000	EUR	3,419,909	0.53
FRANCE 0.10 20-31 25/07A	1,500,000	EUR	1,841,759	0.29
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	2,000,000	EUR	2,085,180	0.32
FRANCE 20-23 25/02U	2,000,000	EUR	2,015,990	0.31
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	1,100,000	EUR	1,230,185	0.19
HOLDING D'INFRA 0.1250 21-25 16/09A	728,000	EUR	720,585	0.11
HSBC FRANCE 0.25 19-24 17/05A	1,600,000	EUR	1,612,248	0.25
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	800,000	EUR	822,344	0.13
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	6,500,000	EUR	6,664,872	1.04
KERING SA 0.25 20-23 13/05A	1,700,000	EUR	1,711,534	0.27
KLEPIERRE 0.625 19-30 01/07A	600,000	EUR	589,119	0.09
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	1,700,000	EUR	1,663,858	0.26
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	600,000	EUR	563,835	0.09

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
LA BANQUE POSTALE 3.875 19-XX 20/05S	1,000,000	EUR	1,033,695	0.16
LA MONDIALE SOCIETE 0.75 20-26 20/10A	1,300,000	EUR	1,300,104	0.20
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	900,000	EUR	892,017	0.14
ORANGE SA 1.1250 19-24 15/07A	700,000	EUR	720,090	0.11
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	800,000	EUR	827,252	0.13
REXEL SA 2.125 21-28 05/05S	1,500,000	EUR	1,517,445	0.24
SAGESS 0.625 16-28 20/10A	1,600,000	EUR	1,656,384	0.26
SCHNEIDER ELECTRIC S 0 20-23 12/06A	700,000	EUR	703,038	0.11
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	500,000	EUR	521,638	0.08
SOCIETE GENERALE 1.7500 19-29 22/03A	600,000	EUR	638,013	0.10
SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A	2,000,000	EUR	2,146,720	0.33
SODEXO 0.75 20-25 27/04A	1,400,000	EUR	1,430,779	0.22
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	3,000,000	EUR	3,119,100	0.49
STE AUTORPARRHI 1.5 18-30 25/01A	1,600,000	EUR	1,738,384	0.27
STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05A	1,500,000	EUR	1,511,812	0.24
UNIBAIL RODAMCO 1.0000 19-27 27/02A	1,200,000	EUR	1,232,316	0.19
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.0 20-28 25/11A	1,800,000	EUR	1,798,290	0.28
			79,692,915	12.41
Alemania				
ADIDAS AG 0.0000 20-24 09/09A	1,100,000	EUR	1,103,570	0.17
ALLIANZ FINANCE 0.00 20-25 14/01A	500,000	EUR	501,962	0.08
DAIMLER AG 0.85 17-25 28/02A	1,000,000	EUR	1,028,730	0.16
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	1,100,000	EUR	1,098,284	0.17
GERMANY 0.00 19-24 18/10A	2,000,000	EUR	2,036,980	0.32
GERMANY 0.00 21-31 15/02A	9,000,000	EUR	9,181,620	1.43
GERMANY 0.00 21-31 15/08A	6,000,000	EUR	6,105,780	0.95
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	4,007,000	EUR	4,122,141	0.64
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	3,000,000	EUR	3,645,120	0.57
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	2,500,000	EUR	2,589,862	0.40
GERMANY 0.6250 17-27 07/04A	2,500,000	EUR	2,589,512	0.40
GERMANY 6.50 97-27 04/07A	146,556	EUR	204,020	0.03
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	568,694	0.09
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	1,000,000	EUR	987,195	0.15
NORTH RHINE-WESTPH 0.50 17-27 16/02A	3,000,000	EUR	3,091,245	0.48
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A	1,610,000	EUR	1,606,893	0.25
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	3,000,000	EUR	3,006,600	0.47
			43,468,208	6.77
Hungría				
HUNGARY GOVERNMENT 2.125 21-31 22/09S	750,000	USD	650,516	0.10
			650,516	0.10
Irlanda				
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	699,000	EUR	700,241	0.11
FCA BANK S.P.A. - IR 0.5 20-23 18/09A	1,103,000	EUR	1,111,355	0.17
FRESENIUS FINANCE IR 0 21-25 01/04A	1,124,000	EUR	1,111,585	0.17
IRELAND 0.00 21-31 18/10A	3,000,000	EUR	2,919,900	0.45
IRELAND 1.00 16-26 15/05A	2,000,000	EUR	2,114,500	0.33
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	1,359,000	EUR	1,361,018	0.21
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	427,000	EUR	420,305	0.07
			9,738,904	1.52
Italia				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09A	991,000	EUR	986,788	0.15
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	562,000	EUR	589,723	0.09
AUTOSTRADA PER I'ITA 2 21-30 15/01A	800,000	EUR	827,000	0.13
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	3,000,000	EUR	3,039,855	0.47
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	556,370	0.09
ITALY 0.05 19-23 15/01S	3,500,000	EUR	3,519,408	0.55
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	2,500,000	EUR	2,519,338	0.39
ITALY 1.65 20-30 01/12S	17,500,000	EUR	18,409,300	2.87
ITALY 2.05 17-27 01/08S	8,000,000	EUR	8,664,160	1.35

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ITALY 2.50 14-24 01/12S	3,200,000	EUR	3,425,616	0.53
ITALY 2.80 18-28 01/08S	4,000,000	EUR	4,563,960	0.71
ITALY 3.50 14-30 01/03S	3,000,000	EUR	3,619,950	0.56
ITALY 3.75 14-24 01/09S	7,100,000	EUR	7,803,610	1.21
ITALY 4.50 13-23 01/05S	7,100,000	EUR	7,566,434	1.18
ITALY 5.00 09-25 01/03S	1,500,000	EUR	1,731,255	0.27
ITALY 5.25 98-29 01/11S	1,000,000	EUR	1,338,825	0.21
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,300,000	EUR	1,741,701	0.27
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	4,400,000	EUR	4,745,488	0.74
NEXI S.P.A. 1.625 21-26 29/04S	1,000,000	EUR	994,833	0.15
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	4,000,000	EUR	4,349,760	0.68
SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02A	1,378,000	EUR	1,369,890	0.21
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	1,122,000	EUR	1,109,535	0.17
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	1,000,000	USD	881,960	0.14
			84,354,759	13.13
Japón				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	907,000	EUR	897,127	0.14
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	643,000	EUR	642,695	0.10
			1,539,822	0.24
Kazajistán				
KAZAKSTAN 2.375 18-28 09/11A	1,000,000	EUR	1,094,415	0.17
			1,094,415	0.17
Letonia				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	889,000	EUR	887,626	0.14
			887,626	0.14
Luxemburgo				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	976,500	0.15
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	927,000	EUR	942,963	0.15
ALD SA 0.375 19-23 18/07A	800,000	EUR	806,232	0.13
APPLE INC 0.00 19-25 15/11A	5,327,000	EUR	5,338,054	0.83
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,088,000	EUR	1,112,045	0.17
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	552,000	EUR	586,370	0.09
ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	500,000	EUR	578,985	0.09
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	741,000	EUR	739,399	0.12
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	2,300,000	EUR	2,344,827	0.37
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,974,710	0.46
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	3,500,000	EUR	3,467,555	0.54
BEI 0.0000 20-23 23/05A	5,000,000	EUR	5,041,725	0.78
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,336,000	EUR	1,335,025	0.21
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	500,000	EUR	505,398	0.08
CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	1,565,000	EUR	1,566,643	0.24
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1,000,000	EUR	1,027,535	0.16
CROWN EURO HOLDINGS 0.75 19-23 15/02S	3,072,000	EUR	3,082,737	0.48
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,408,000	EUR	1,409,563	0.22
DNB BANK ASA 0.6 18-23 25/09A	2,220,000	EUR	2,253,011	0.35
EFSF 0.875 17-27 26/07A	1,000,000	EUR	1,056,925	0.16
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	1,117,460	0.17
ENEL FIN INTL 0.375 19-27 17/06A	961,000	EUR	958,352	0.15
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	4,050,000	EUR	4,023,472	0.63
EUROPEAN FIN STABI 0.50 15-23 20/01A	5,000,000	EUR	5,060,200	0.79
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	1,345,000	EUR	1,378,484	0.21
GLAXOSMITHKLINE CAPI 0.125 20-23 12/05A	1,284,000	EUR	1,292,218	0.20
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	349,560	0.05
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	500,000	EUR	523,790	0.08
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	6,000,000	EUR	6,019,860	0.94
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	800,000	EUR	829,012	0.13
INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	5,200,000	EUR	5,393,908	0.84
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	200,000	EUR	232,584	0.04
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	992,000	EUR	1,013,100	0.16

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
KAZAKHSTAN 0.60 19-26 30/09A	3,000,000	EUR	2,967,840	0.46
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	819,000	EUR	820,339	0.13
KFW 0.0100 19-27 05/05A	1,115,000	EUR	1,125,933	0.18
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	653,000	EUR	657,617	0.10
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	446,000	EUR	463,200	0.07
MEXICO 3.375 16-31 23/02A	1,500,000	EUR	1,708,912	0.27
MIZUHO FINANCIAR GRP 1.02 18-23 11/10A	1,737,000	EUR	1,772,504	0.28
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	920,000	EUR	922,815	0.14
NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A	2,529,000	EUR	2,527,293	0.39
NESTLE FINANCE INTER 0 20-24 12/05A	2,824,000	EUR	2,835,254	0.44
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	600,000	EUR	725,082	0.11
NOKIA CORP 2.375 20-25 15/05A	600,000	EUR	631,584	0.10
OEEB INFRA 3.00 13-33 24/10A	590,000	EUR	764,133	0.12
PEPSICO INC 0.25 20-24 06/05A	1,910,000	EUR	1,927,582	0.30
PHILIPPINES 0.70 20-29 03/02A	3,000,000	EUR	2,979,105	0.46
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	3,716,000	EUR	3,796,321	0.59
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	998,000	EUR	955,181	0.15
ROUMANIE 2.50 18-30 08/02S	2,000,000	EUR	2,021,630	0.31
ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	1,192,000	EUR	1,200,988	0.19
ROYAL PHILIPS NV 0.50 19-26 22/05A	923,000	EUR	939,176	0.15
SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	2,200,000	EUR	2,196,007	0.34
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	200,000	EUR	193,914	0.03
SERBIA 3.1250 20-27 15/05A	500,000	EUR	534,080	0.08
SIEMENS FINANCIERING 0.30 19-24 28/02A	162,000	EUR	164,056	0.03
SIEMENS FINANCIERING 0.375 18-23 06/09A	500,000	EUR	506,218	0.08
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	1,000,000	EUR	1,049,570	0.16
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	1,900,000	EUR	2,007,740	0.31
SUMITOMO MITSUI FINL 0.465 19-24 30/05A	826,000	EUR	836,441	0.13
TELEFONICA EMISIONES 1.495 18-25 11/09A	1,100,000	EUR	1,154,698	0.18
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09A	1,037,000	EUR	1,040,744	0.16
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	406,988	0.06
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	1,402,000	EUR	1,404,874	0.22
TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	1,000,000	EUR	1,028,795	0.16
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	2,544,000	EUR	2,541,761	0.40
UNITED MEXICAN STATES 1.625 15-24 06/03A	2,000,000	EUR	2,064,380	0.32
			114,210,957	17.78
México				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	1,990,000	EUR	2,030,904	0.32
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	975,000	EUR	908,778	0.14
			2,939,682	0.46
Países Bajos				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,146,000	EUR	1,165,493	0.18
BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	1,742,000	EUR	1,740,058	0.27
BMW FINANCE NV 0,6250 19-23 06/10A	1,253,000	EUR	1,272,108	0.20
COOPERATIEVE RABOBAN 0.625 21-33 25/02A	1,300,000	EUR	1,281,488	0.20
EDP FINANCE 1.625 18-26 26/01A	1,083,000	EUR	1,147,801	0.18
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.75 21-24 24/09S	367,000	USD	317,770	0.05
NEDER FINANCIERINGS 0.125 17-23 01/06A	1,000,000	EUR	1,008,395	0.16
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07A	4,000,000	EUR	4,039,420	0.63
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	3,200,000	EUR	3,308,352	0.52
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	800,000	EUR	834,944	0.13
SIEMENS FINANCIERING 0.00 20-23 20/02U	1,200,000	EUR	1,205,292	0.19
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	1,000,000	EUR	955,735	0.15
			18,276,856	2.85
Filipinas				
PHILIPPINES 0.0 20-23 03/02A	2,000,000	EUR	2,000,130	0.31
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	3,800,000	EUR	3,791,108	0.59
PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A	3,000,000	EUR	3,048,270	0.47
PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A	3,333,000	EUR	3,318,568	0.52

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			12,158,076	1.89
Polonia				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,751,958	0.43
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	3,000,000	EUR	3,021,075	0.47
			5,773,033	0.90
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	500,000	EUR	497,178	0.08
PORTUGAL 0.475 20-30 18/10A	500,000	EUR	508,075	0.08
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	5,000,000	EUR	6,134,650	0.96
			7,139,903	1.11
Rumanía				
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	2,000,000	EUR	1,913,480	0.30
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	2,867,000	EUR	2,621,241	0.41
ROMANIA 2.875 18-29 11/03A	2,000,000	EUR	2,132,090	0.33
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	2,000,000	EUR	2,173,710	0.34
			8,840,521	1.38
Serbia				
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	3,488,000	EUR	3,312,466	0.52
			3,312,466	0.52
España				
ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	2,100,000	EUR	2,117,126	0.33
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	900,000	EUR	895,041	0.14
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	800,000	EUR	819,663	0.13
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	400,000	EUR	408,552	0.06
CAIXABANK S.A. 0.75 21-28 26/05A	2,000,000	EUR	1,997,050	0.31
CAIXABANK SA 0.8750 19-24 25/03A	1,200,000	EUR	1,222,668	0.19
CAIXABANK SA 1.75 18-23 24/10A	900,000	EUR	927,999	0.14
CAIXABANK SA FL.R 21-99 31/12Q	400,000	EUR	380,156	0.06
COMMUNITY OF MADRID 1.571 19-29 30/04A	323,000	EUR	352,038	0.05
SANTANDER CONSUMER F 0 21-26 23/02A	1,300,000	EUR	1,281,806	0.20
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	2,000,000	EUR	2,086,290	0.32
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	6,509,000	EUR	7,088,887	1.10
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	5,000,000	EUR	5,667,300	0.88
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	5,000,000	EUR	6,390,675	0.99
			31,635,251	4.93
Suecia				
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.375 18-23 03/07A	1,490,000	EUR	1,504,662	0.23
VOLVO TREASURY AB 0.125 20-24 17/09A	440,000	EUR	442,006	0.07
			1,946,668	0.30
Suiza				
CREDIT SUISSE GROUP 0.625 21-33 18/01A	2,000,000	EUR	1,866,400	0.29
			1,866,400	0.29
Emiratos Árabes Unidos				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	569,000	EUR	572,095	0.09
			572,095	0.09
Reino Unido				
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	1,061,000	EUR	1,126,124	0.18
CREDIT SUISSE 0.45 20-25 19/05A	776,000	EUR	782,992	0.12
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,374,000	EUR	2,391,544	0.37
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	169,000	EUR	174,640	0.03
			4,475,300	0.70
Estados Unidos de América				
ABBVIE INC 1.5 20-23 30/03A	333,000	EUR	343,218	0.05
AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	336,000	USD	297,176	0.05
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	1,000,000	EUR	1,113,720	0.17
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	2,000,000	EUR	2,051,222	0.32
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	1,800,000	EUR	1,744,261	0.27
CITIGROUP INC 1.625 18-28 21/03A	3,000,000	EUR	3,197,505	0.50
COCA-COLA CO 1.45 20-27 01/05S	755,000	USD	661,405	0.10
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	848,598	0.13

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	991,000	EUR	973,989	0.15
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	597,489	0.09
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	150,000	EUR	155,174	0.02
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	3,000,000	EUR	3,033,135	0.47
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	910,793	0.14
MCDONALD'S CORP 0.9 19-26 15/06A	1,200,000	EUR	1,233,990	0.19
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	1,500,000	EUR	1,491,278	0.23
NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	2,041,000	EUR	2,070,196	0.32
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	2,727,000	EUR	2,716,828	0.42
PROLOGIS INTERNATIONAL 1.625 20-32 17/06A	487,000	EUR	509,901	0.08
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	553,000	USD	475,115	0.07
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	2,006,000	EUR	2,060,814	0.32
			26,485,807	4.12
Total de bonos			511,066,189	79.57
Floating Rate Notes				
Bélgica				
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	1,200,000	EUR	1,171,746	0.18
ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	500,000	EUR	520,895	0.08
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	1,800,000	EUR	1,770,300	0.28
			3,462,941	0.54
Dinamarca				
DANSKE BANK AS FL.R 21-24 10/11A	3,358,000	EUR	3,361,392	0.52
			3,361,392	0.52
Finlandia				
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	1,840,000	EUR	1,801,259	0.28
			1,801,259	0.28
Francia				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	3,429,000	EUR	3,353,905	0.52
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	1,700,000	EUR	1,752,538	0.27
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	500,000	EUR	508,722	0.08
EDF FL.R 18-99 04/10A	1,000,000	EUR	1,060,660	0.17
EDF FL.R 19-XX XX/XXA	800,000	EUR	824,619	0.13
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	300,000	EUR	306,892	0.05
ORANGE SA FL.R 20-49 31/12A	1,000,000	EUR	1,015,275	0.16
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	1,000,000	EUR	1,006,390	0.16
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	600,000	EUR	611,076	0.10
			10,440,077	1.63
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX XX/XXA	800,000	USD	706,001	0.11
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	500,000	EUR	544,994	0.08
			1,250,995	0.19
Italia				
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	1,000,000	EUR	1,076,165	0.17
ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	1,000,000	EUR	1,037,920	0.16
INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	1,000,000	EUR	1,092,715	0.17
			3,206,800	0.50
Luxemburgo				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	700,000	EUR	727,682	0.11
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	1,571,000	EUR	1,558,990	0.24
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	1,866,000	EUR	1,946,649	0.30
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	600,000	EUR	658,269	0.10
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	1,400,000	EUR	1,399,601	0.22
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	1,343,000	EUR	1,383,062	0.22
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	2,600,000	EUR	2,768,506	0.43
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	600,000	EUR	616,971	0.10
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	3,000,000	EUR	3,174,000	0.49
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	200,000	EUR	204,250	0.03
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	760,000	EUR	771,149	0.12
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	648,000	EUR	661,209	0.10

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,022,000	EUR	1,046,916	0.16
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	1,100,000	EUR	1,109,988	0.17
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	1,550,000	EUR	1,583,274	0.25
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/12A	1,000,000	EUR	1,021,830	0.16
			20,632,346	3.21
Países Bajos				
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	500,000	EUR	504,699	0.08
			504,699	0.08
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	1,200,000	EUR	1,161,017	0.18
			1,161,017	0.18
España				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	600,000	EUR	648,937	0.10
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,100,000	EUR	1,120,229	0.17
SPAIN 1.00 14-30 30/11A	3,000,000	EUR	3,976,303	0.62
			5,745,469	0.89
Suecia				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,986,170	0.31
			1,986,170	0.31
Suiza				
CREDIT SUISSE FL.R 20-28 14/01A	1,260,000	EUR	1,248,931	0.19
			1,248,931	0.19
Reino Unido				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	2,137,000	EUR	2,179,740	0.34
			2,179,740	0.34
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	2,345,000	EUR	2,312,276	0.36
			2,312,276	0.36
Total de floating rate notes			59,294,112	9.23
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			570,360,301	88.80
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	13,450	EUR	19,895,980	3.10
			19,895,980	3.10
Luxemburgo				
CANDRIAM BDS GLOB INFLAT ST DUR Z EUR C	45,000	EUR	6,196,500	0.96
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE Z EUR	4,400	EUR	7,564,612	1.18
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	4,000	EUR	6,092,280	0.95
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN I EUR C	1	EUR	1,483	0.00
CANDRIAM SUS BD IMPACT Z EUR C	6,300	EUR	6,265,035	0.98
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND EURO Z EUR	2,700	EUR	2,921,552	0.45
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND GLOBAL V-AH C EUR	3,600	EUR	3,524,508	0.55
CLEOME INDEX SICAV	1	EUR	2,075	0.00
CLEOME INDEX SICAV	1	EUR	2,105	0.00
CLEOME INDEX SICAV	1	EUR	1,213	0.00
G FUND EUROPEAN CONV BD -ID- EUR DIS	5,400	EUR	9,346,212	1.46
			41,917,575	6.53
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			61,813,555	9.62
Total de Organismos de inversión colectiva			61,813,555	9.62
Total de la cartera de inversiones			632,173,856	98.42
Coste de adquisición			632,417,151	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	27.52
Francia	17.13
Italia	13.63
Alemania	6.96
España	5.82
Estados Unidos de América	4.48
Bélgica	3.75
Países Bajos	2.92
Austria	1.99
Filipinas	1.89
Irlanda	1.52
Rumanía	1.38
Canadá	1.35
Portugal	1.29
Australia	1.07
Reino Unido	1.04
Polonia	0.90
Suecia	0.61
Dinamarca	0.52
Serbia	0.52
Suiza	0.49
México	0.46
Finlandia	0.44
Japón	0.24
Kazajistán	0.17
Letonia	0.14
Hungría	0.10
Emiratos Árabes Unidos	0.09
	98.42

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	41.86
Bancos y otras entidades financieras	23.74
Fondos de inversión	9.62
Organizaciones supranacionales	3.83
Comunicación	2.99
Suministros públicos	1.66
Seguros	1.53
Transporte	1.28
Varios bienes de consumo	1.15
Industria farmacéutica	1.09
Petróleo	1.00
Industrias del embalaje	0.95
Ingeniería eléctrica	0.90
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.86
Suministros de oficina y ordenadores	0.83
Bienes inmuebles	0.64
Materiales de construcción	0.57
Internet y servicios de Internet	0.56
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.55
Electrónica y semiconductores	0.54
Otros	0.51
Salud	0.47
Comercio minorista y grandes almacenes	0.37
Servicios varios	0.28
Instituciones inclasificables	0.21

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución económica (en % del activo neto)

Hoteles y restaurantes	0.19
Textil y prendas de vestir	0.17
Productos químicos	0.05
	98.42

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Austria				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02A	1,000,000	EUR	993,465	0.11
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	2,000,000	EUR	2,089,890	0.24
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	8,500,000	EUR	8,869,283	1.01
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	5,230,000	EUR	5,513,021	0.63
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	2,700,000	EUR	2,764,719	0.32
AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	1,500,000	EUR	1,598,648	0.18
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	5,200,000	EUR	6,332,560	0.72
AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	6,500,000	EUR	6,915,610	0.79
AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	4,000,000	EUR	4,177,000	0.48
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	2,500,000	EUR	3,172,012	0.36
OEBB INFRA 1.00 14-24 18/11A	1,000,000	EUR	1,034,950	0.12
			43,461,158	4.96
Bélgica				
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	2,500,000	EUR	2,518,625	0.29
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	2,700,000	EUR	2,747,709	0.31
BELGIUM 0.4000 20-40 22/06A	2,100,000	EUR	1,997,688	0.23
BELGIUM 0.9 19-29 22/06A	1,000,000	EUR	1,075,060	0.12
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	9,500,000	EUR	10,641,948	1.22
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	5,000,000	EUR	5,834,600	0.67
BELGIUM 1.7 19-50 05/02A	1,000,000	EUR	1,194,340	0.14
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	6,250,000	EUR	10,241,906	1.17
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	5,000,000	EUR	5,122,825	0.59
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	1,039,000	EUR	1,050,154	0.12
			42,424,855	4.85
Croacia				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	2,116,000	EUR	2,158,669	0.25
CROATIA 3.00 17-27 20/03A	2,060,000	EUR	2,328,397	0.27
			4,487,066	0.51
Estonia				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	1,109,000	EUR	1,106,183	0.13
			1,106,183	0.13
Finlandia				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	8,000,000	EUR	8,889,920	1.02
			8,889,920	1.02
Francia				
AFL 0.375 15-22 20/03A	6,600,000	EUR	6,611,220	0.76
BPIFRANCE FINAN 0.0000 21-28 25/05A	4,000,000	EUR	4,002,520	0.46
COUNCIL OF EURO 0.0000 21-31 20/01A	1,000,000	EUR	986,665	0.11
FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	11,800,000	EUR	11,812,095	1.35
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	14,000,000	EUR	13,868,820	1.58
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	12,500,000	EUR	14,249,622	1.63
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	7,500,000	EUR	7,819,425	0.89
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	5,000,000	EUR	4,778,250	0.55
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	14,000,000	EUR	14,980,700	1.71
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	5,500,000	EUR	6,087,785	0.70
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	9,800,000	EUR	11,363,639	1.30
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	4,000,000	EUR	5,019,620	0.57
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	18,000,000	EUR	21,746,160	2.48
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	7,300,000	EUR	9,385,975	1.07
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	4,950,000	EUR	7,639,558	0.87
FRANCE 4.75 04-35 25/04A	800,000	EUR	1,258,156	0.14
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	9,300,000	EUR	9,535,894	1.09
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	3,100,000	EUR	3,249,544	0.37
SAGESS 0.625 16-28 20/10A	2,500,000	EUR	2,588,100	0.30
STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05A	3,000,000	EUR	3,023,625	0.35

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNEDIC 1.25 15-27 21/10A	1,500,000	EUR	1,618,905	0.18
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.0 20-28 25/11A	2,500,000	EUR	2,497,625	0.29
			164,123,903	18.75
Alemania				
GERMANY 0.00 19-24 26/07A	1,492,000	EUR	1,504,003	0.17
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	13,900,000	EUR	14,299,416	1.63
GERMANY 0.1 21-33 15/04A	700,000	EUR	903,046	0.10
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	19,500,000	EUR	23,693,282	2.71
GERMANY 0.200 19-39 15/08A	2,714,000	EUR	2,552,205	0.29
GERMANY 0.50 17-27 15/08A	12,800,000	EUR	13,478,080	1.54
GERMANY 0.625 16-36 31/10A	3,000,000	EUR	3,073,995	0.35
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	5,700,000	EUR	5,904,886	0.67
GERMANY 1.00 15-25 15/08A	4,500,000	EUR	4,756,568	0.54
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	6,600,000	EUR	8,514,099	0.97
GERMANY 1.75 14-24 15/02A	10,500,000	EUR	11,047,050	1.26
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	1,800,000	EUR	2,804,076	0.32
GERMANY 4.75 03-34 04/07A	6,000,000	EUR	9,760,860	1.11
KREDITANSTALT FUER W 0 20-30 03/09A	3,000,000	EUR	2,983,200	0.34
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	3,000,000	EUR	2,981,610	0.34
LANDWIRTSCH REN 0.000 21-31 30/06A	5,000,000	EUR	4,931,875	0.56
NORTH RHINE-WESTPH 0.50 17-27 16/02A	4,200,000	EUR	4,327,743	0.49
			117,515,994	13.42
Irlanda				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	12,900,000	EUR	14,349,315	1.64
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	500,000	EUR	637,175	0.07
IRELAND 2.40 14-30 15/05A	500,000	EUR	596,500	0.07
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	3,000,000	EUR	3,556,350	0.41
			19,139,340	2.19
Italia				
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	4,700,000	EUR	4,413,136	0.50
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	7,500,000	EUR	10,528,125	1.20
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	1,600,000	EUR	1,598,872	0.18
ITALY 0.65 16-23 15/10S	2,900,000	EUR	2,946,197	0.34
ITALY 0.95 18-23 01/03S	3,000,000	EUR	3,046,785	0.35
ITALY 0.95 21-37 01/03S	7,500,000	EUR	6,912,825	0.79
ITALY 1.65 20-30 01/12S	4,000,000	EUR	4,207,840	0.48
ITALY 1.75 19-24 01/07S	6,500,000	EUR	6,781,612	0.77
ITALY 1.8500 20-25 01/07S	5,000,000	EUR	5,288,675	0.60
ITALY 2.00 18-28 01/02S	10,500,000	EUR	11,374,808	1.30
ITALY 2.05 17-27 01/08S	8,000,000	EUR	8,664,160	0.99
ITALY 2.50 14-24 01/12S	4,400,000	EUR	4,710,222	0.54
ITALY 2.80 18-28 01/08S	2,000,000	EUR	2,281,980	0.26
ITALY 3.00 19-29 01/02S	3,400,000	EUR	3,947,366	0.45
ITALY 3.10 19-40 01/03S	8,000,000	EUR	9,786,280	1.12
ITALY 3.25 14-46 01/09S	4,000,000	EUR	5,067,900	0.58
ITALY 3.50 14-30 01/03S	12,000,000	EUR	14,479,800	1.65
ITALY 4.50 10-26 01/03S	11,800,000	EUR	13,860,044	1.58
ITALY 4.50 13-23 01/05S	6,600,000	EUR	7,033,587	0.80
ITALY 4.50 13-24 01/03S	12,700,000	EUR	13,954,887	1.59
ITALY 4.75 13-28 01/09S	10,300,000	EUR	13,023,835	1.49
ITALY 4.75 13-44 01/09S	1,100,000	EUR	1,704,786	0.19
ITALY 5.00 09-40 01/09S	5,500,000	EUR	8,451,272	0.97
ITALY 5.50 12-22 01/11S	3,500,000	EUR	3,672,672	0.42
ITALY 5.75 02-33 01/02S	16,250,000	EUR	23,918,619	2.73
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	7,000,000	EUR	7,549,640	0.86
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	8,800,000	EUR	9,569,472	1.09
			208,775,397	23.85
Letonia				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	1,481,000	EUR	1,478,712	0.17

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			1,478,712	0.17
Luxemburgo				
AFD 1.375 14-24 17/09A	900,000	EUR	941,265	0.11
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,974,710	0.34
EFSF 1.25 17-33 24/05A	1,007,000	EUR	1,118,460	0.13
EIB 1.125 17-33 13/04A	2,000,000	EUR	2,193,480	0.25
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	1,300,000	EUR	1,291,485	0.15
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	2,018,000	EUR	2,068,238	0.24
KFW 0.0100 19-27 05/05A	4,085,000	EUR	4,125,053	0.47
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09A	1,533,000	EUR	1,496,783	0.17
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	2,892,000	EUR	3,003,530	0.34
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	1,800,000	EUR	1,976,679	0.23
OEEB INFRA 3.00 13-33 24/10A	1,490,000	EUR	1,929,759	0.22
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	4,300,000	EUR	4,543,832	0.52
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	2,500,000	EUR	2,876,750	0.33
			30,540,024	3.49
Países Bajos				
NEDER FINANCIERINGS 0.125 17-23 01/06A	7,200,000	EUR	7,260,444	0.83
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07A	4,500,000	EUR	4,544,348	0.52
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	19,000,000	EUR	19,643,340	2.24
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	7,000,000	EUR	7,446,250	0.85
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	800,000	EUR	1,298,684	0.15
ROYAUME PAYS-BAS 0.75 18-28 15/07A	1,500,000	EUR	1,604,205	0.18
			41,797,271	4.77
Polonia				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,751,958	0.31
			2,751,958	0.31
Portugal				
PORTUGAL 0.90 20-35 12/10A	3,000,000	EUR	3,054,150	0.35
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	4,200,000	EUR	5,442,255	0.62
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	1,900,000	EUR	3,076,888	0.35
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	1,500,000	EUR	1,840,395	0.21
			13,413,688	1.53
Rumanía				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	3,389,000	EUR	3,098,495	0.35
			3,098,495	0.35
Eslovenia				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	1,546,000	EUR	1,512,838	0.17
SLOVENIA 0.275 20-30 17/02A	4,276,000	EUR	4,284,830	0.49
			5,797,668	0.66
España				
SPAIN (BON.ESTATADO) 1.25 20-30 31/10A	7,000,000	EUR	7,500,640	0.86
SPAIN 0.00 20-23 30/04A	4,000,000	EUR	4,033,140	0.46
SPAIN 0.00 20-26 31/01A	5,000,000	EUR	5,032,475	0.57
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	8,350,000	EUR	8,300,067	0.95
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	7,250,000	EUR	7,844,464	0.90
SPAIN 1.85 19-35 05/03A	12,500,000	EUR	14,110,125	1.61
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	4,300,000	EUR	4,873,878	0.56
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	2,000,000	EUR	2,184,660	0.25
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	8,000,000	EUR	10,803,680	1.23
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	12,000,000	EUR	13,215,180	1.51
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	2,800,000	EUR	4,116,210	0.47
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	5,500,000	EUR	6,482,245	0.74
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	6,300,000	EUR	11,348,914	1.30
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	10,000,000	EUR	12,781,350	1.46
SPGB 1.00 21-42 30/07A	2,746,000	EUR	2,676,197	0.31
			115,303,225	13.17
Reino Unido				
EUROPEAN BANK 0.00 19-24 17/10U	1,500,000	EUR	1,511,430	0.17
			1,511,430	0.17

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Total de bonos			825,616,287	94.30
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			825,616,287	94.30
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	28,410	EUR	42,024,085	4.80
			42,024,085	4.80
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			42,024,085	4.80
Total de Organismos de inversión colectiva			42,024,085	4.80
Total de la cartera de inversiones			867,640,372	99.10
Coste de adquisición			866,679,489	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Government

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Italia	23.85
Francia	23.55
Alemania	13.42
España	13.17
Austria	4.96
Bélgica	4.85
Países Bajos	4.77
Luxemburgo	3.49
Irlanda	2.19
Portugal	1.53
Finlandia	1.02
Eslovenia	0.66
Croacia	0.51
Rumanía	0.35
Polonia	0.31
Letonia	0.17
Reino Unido	0.17
Estonia	0.13
	99.10

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	85.36
Bancos y otras entidades financieras	5.11
Fondos de inversión	4.80
Organizaciones supranacionales	1.27
Otros	1.19
Servicios varios	0.47
Transporte	0.37
Petróleo	0.30
Instituciones inclasificables	0.24
	99.10

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Francia				
ALTICE FRANCE SA 4.25 21-29 15/10S	59,566,000	EUR	59,119,255	1.99
ALTICE FRANCE SA 5.5 21-29 15/10S	43,336,000	USD	37,536,018	1.26
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	10,846,000	EUR	10,831,531	0.36
CHROME BIDCO SAS 3.5 21-28 24/05S	6,294,000	EUR	6,341,180	0.21
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	10,400,000	EUR	10,327,200	0.35
ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	4,000,000	EUR	4,041,000	0.14
FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	14,865,000	EUR	15,137,624	0.51
FONCIA MANAGEMENT SA 3.375 21-28 25/03S	28,412,000	EUR	27,914,790	0.94
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	14,391,000	EUR	15,020,606	0.50
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	34,413,000	EUR	36,221,747	1.22
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 29/06S	20,550,000	EUR	20,421,562	0.69
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	28,700,000	EUR	29,848,000	1.00
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	22,200,000	EUR	23,766,432	0.80
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	50,967,000	EUR	51,540,379	1.73
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	5,871,428	EUR	6,044,635	0.20
			354,111,959	11.90
Alemania				
CECONOMY AG 1.75 21-26 24/06A	14,600,000	EUR	14,289,750	0.48
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875 21-27 16/05A	21,300,000	EUR	20,834,893	0.70
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 31/03S	14,737,000	EUR	15,137,846	0.51
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	4,200,000	EUR	4,676,700	0.16
VERTICAL HOLDCO GMBH 6.625 20-28 15/07S	25,824,600	EUR	27,204,615	0.91
ZF FINANCE GMBH 2.2500 21-28 03/05A	12,500,000	EUR	12,452,125	0.42
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	25,500,000	EUR	26,125,158	0.88
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	13,400,000	EUR	14,003,000	0.47
			134,724,087	4.53
Israel				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	74,753,000	EUR	74,076,485	2.49
			74,076,485	2.49
Italia				
INDUSTRIA MACCHINE A 3.75 20-28 29/12S	24,336,000	EUR	24,124,131	0.81
VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625 21-26 01/10A	19,154,000	EUR	19,565,811	0.66
			43,689,942	1.47
Jersey				
ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	34,910,000	EUR	35,306,089	1.19
			35,306,089	1.19
Luxemburgo				
ALTICE FINANCING S.A 4.25 21-29 12/08S	20,787,000	EUR	20,308,899	0.68
ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	9,650,000	EUR	9,440,634	0.32
AUTOSTRATE ITALIA SPA 1.75 15-26 26/06A	45,037,000	EUR	46,298,036	1.56
AUTOSTRATE ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	26,416,000	EUR	27,214,027	0.91
AUTOSTRATE ITALIA SPA 4.375 10-25 16/09A	14,682,000	EUR	16,526,059	0.56
AUTOSTRATE ITALIA SPA 5.875 04-24 09/06A	27,200,000	EUR	30,513,994	1.03
AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	12,055,000	EUR	12,125,281	0.41
BK LC LUX FINCO 1 S. 5.25 21-29 29/04S	29,514,000	EUR	30,487,726	1.02
COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	1,397,000	EUR	1,405,354	0.05
CROWN EURO HOLDINGS 0.75 19-23 15/02S	3,989,000	EUR	3,994,050	0.13
CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	9,030,000	EUR	9,172,475	0.31
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	26,730,000	EUR	27,036,058	0.91
EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	24,088,000	EUR	24,449,320	0.82
FLAMINGO LUX II SCA 5.0 21-29 31/03S	16,866,000	EUR	16,423,268	0.55
GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	8,587,000	EUR	8,533,761	0.29
INPOST S.A. 2.25 21-27 29/06S	32,997,000	EUR	32,188,310	1.08
INTL CONSOLIDATED 1.50 19-27 04/07A	12,100,000	EUR	10,740,589	0.36
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	33,575,000	EUR	33,793,238	1.14

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
JAGUAR LAND ROVER 6.8750 19-26 15/11S	25,098,000	EUR	28,424,087	0.96
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	6,800,000	EUR	7,282,256	0.24
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	68,583,000	EUR	69,697,474	2.34
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	32,415,000	EUR	37,284,705	1.25
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	11,827,000	EUR	14,292,575	0.48
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	28,992,000	EUR	36,205,355	1.22
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	60,979,000	EUR	62,571,771	2.10
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	40,246,000	EUR	39,403,329	1.32
SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	31,368,000	EUR	32,618,328	1.10
TDC 3.75 12-22 02/03A	2,974,000	EUR	3,002,506	0.10
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	12,900,000	EUR	13,198,687	0.44
TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	12,500,000	EUR	10,875,000	0.37
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	57,620,000	EUR	52,866,350	1.78
ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	1,400,000	EUR	1,406,300	0.05
ZIGGO BV 4.25 16-27 15/01S	14,021,600	EUR	14,300,069	0.48
			784,079,871	26.36
Islas Marshall				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	23,485,000	USD	20,858,116	0.70
			20,858,116	0.70
Países Bajos				
ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	10,300,000	EUR	10,067,220	0.34
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	65,500,000	EUR	66,724,457	2.24
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	30,122,000	EUR	29,079,297	0.98
GOODYEAR DUNLOP TIRES 2.75 21-28 15/08S	26,474,000	EUR	26,897,055	0.90
IPD 3 B.V. 5.5 20-25 25/11S	37,685,000	EUR	38,691,190	1.30
NOBEL BIDCO B.V. 3.125 21-28 25/06S	17,656,000	EUR	17,236,670	0.58
Q PARK HOLDING BV 2.0 20-27 01/03S	5,764,000	EUR	5,435,394	0.18
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	21,800,000	EUR	21,718,250	0.73
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	13,100,000	EUR	12,480,632	0.42
TITAN HOLDINGS II B. 5.125 21-29 15/07S	16,646,000	EUR	16,527,813	0.56
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	29,500,000	EUR	28,663,085	0.96
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	27,519,000	EUR	28,055,620	0.94
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	43,500,000	EUR	46,871,250	1.58
			348,447,933	11.71
Rumanía				
RCS RDS SA 3.25 20-28 05/02S	23,200,000	EUR	22,707,000	0.76
			22,707,000	0.76
España				
ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	9,493,000	EUR	9,555,217	0.32
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	62,200,000	EUR	60,910,967	2.05
CELLNEX FINANCE COMP 1.25 21-29 15/02A	11,500,000	EUR	10,962,651	0.37
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	43,709,000	EUR	43,856,387	1.47
INTERNATIONAL CONSOL 3.75 21-29 25/03A	6,700,000	EUR	6,536,520	0.22
			131,821,742	4.43
Suecia				
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	32,207,000	EUR	32,088,543	1.08
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	50,167,000	EUR	50,796,596	1.71
			82,885,139	2.79
Reino Unido				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	48,872,000	EUR	49,238,540	1.66
CONSTELLATION AUTOMO 4.875 21-27 28/07S	25,519,000	GBP	29,898,809	1.01
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	24,195,000	EUR	24,013,538	0.81
JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	3,600,000	EUR	3,734,316	0.13
JAGUAR LAND ROVER 5.875 20-28 15/01S	3,671,000	USD	3,284,596	0.11
NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S	6,177,000	EUR	6,176,135	0.21
TI AUTOMOTIVE FINANC 3.75 21-29 16/04S	33,662,000	EUR	33,956,542	1.14
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	40,893,000	EUR	42,170,906	1.42
			192,473,382	6.47
Estados Unidos de América				
ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 20-26 15/08S	45,641,000	EUR	44,698,057	1.50

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	3,307,000	EUR	3,381,315	0.11
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	37,634,000	EUR	37,555,345	1.26
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.125 17-27 01/05S	6,899,000	USD	6,248,655	0.21
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	13,100,000	EUR	12,584,122	0.42
GRAPHIC PACKAGING INT 2.625 21-29 01/02S	6,976,000	EUR	7,105,056	0.24
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	8,486,000	EUR	8,449,510	0.28
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	27,515,000	EUR	27,699,626	0.93
PRIMO WATER HOLDINGS 3.875 20-28 22/10S	28,434,000	EUR	29,002,680	0.97
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	6,382,000	EUR	6,324,498	0.21
			183,048,864	6.15
Total de bonos			2,408,230,609	80.96
Floating Rate Notes				
Francia				
EDF FL.R 18-99 04/10A	17,100,000	EUR	18,085,986	0.61
EDF FL.R 20-XX XX/XXA	12,200,000	EUR	12,505,000	0.42
EDF FL.R 21-99 31/12A	46,000,000	EUR	46,115,000	1.55
			76,705,986	2.58
Alemania				
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	22,776,000	EUR	23,073,568	0.78
			23,073,568	0.78
Italia				
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	12,140,000	EUR	12,178,120	0.41
			12,178,120	0.41
Luxemburgo				
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 07/07Q	12,229,000	EUR	12,351,290	0.42
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	34,849,000	EUR	36,783,120	1.24
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	34,139,000	EUR	36,912,794	1.24
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	24,500,000	EUR	25,922,127	0.87
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	8,300,000	EUR	8,549,000	0.29
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	36,500,000	EUR	39,191,875	1.32
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	28,728,000	EUR	28,876,380	0.97
			188,586,586	6.34
Países Bajos				
ELM BV FL.R 20-99 31/12A	34,212,000	EUR	36,129,514	1.21
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	26,700,000	EUR	26,868,210	0.90
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	16,400,000	EUR	16,330,710	0.55
			79,328,434	2.67
Estados Unidos de América				
CULLINAN HOLDCO FL.R 21-26 15/10Q	5,516,000	EUR	5,569,340	0.19
			5,569,340	0.19
Total de floating rate notes			385,442,034	12.96
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			2,793,672,643	93.91
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	435	EUR	43,141,134	1.45
			43,141,134	1.45
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	9,982	EUR	15,203,285	0.51
			15,203,285	0.51
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			58,344,419	1.96
Total de Organismos de inversión colectiva			58,344,419	1.96
Total de la cartera de inversiones			2,852,017,062	95.87

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Coste de adquisición

2,843,533,197

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	33.21
Francia	15.93
Países Bajos	14.38
Reino Unido	6.47
Estados Unidos de América	6.34
Alemania	5.30
España	4.43
Suecia	2.79
Israel	2.49
Italia	1.88
Jersey	1.19
Rumanía	0.76
Islas Marshall	0.70
	95.87

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	44.26
Comunicación	12.49
Transporte	7.56
Suministros públicos	5.36
Industria farmacéutica	4.07
Internet y servicios de Internet	2.95
Industrias del embalaje	2.71
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.98
Vehículos de carretera	1.86
Salud	1.78
Biotecnología	1.76
Instituciones inclasificables	1.66
Construcción de máquinas y aparatos	1.47
Textil y prendas de vestir	1.32
Neumáticos y caucho	0.90
Servicios varios	0.76
Industria aeronáutica y espacial	0.58
Fondos de inversión	0.51
Otros bienes de equipo	0.51
Varios bienes de consumo	0.48
Comercio minorista y grandes almacenes	0.48
Productos químicos	0.41
	95.87

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	400,000	EUR	398,328	0.38
			398,328	0.38
Austria				
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	800,000	EUR	819,176	0.77
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	700,000	EUR	852,460	0.80
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	190,000	EUR	389,458	0.37
OMV AG 1,00 19-24 03/07A	300,000	EUR	300,424	0.28
			2,361,518	2.23
Bélgica				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.50 15-30 18/04A	300,000	EUR	319,572	0.30
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	1,200,000	EUR	1,344,246	1.27
BELGIUM 1.7 19-50 05/02A	750,000	EUR	895,755	0.85
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	800,000	EUR	1,310,964	1.24
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	950,000	EUR	1,565,310	1.48
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	125,000	EUR	126,342	0.12
EUROPEAN UNION 1.375 14-29 04/10A	300,000	EUR	332,438	0.31
KBC GROUPE SA 0.7500 20-30 24/01A	200,000	EUR	202,542	0.19
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	100,000	EUR	97,749	0.09
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	400,000	EUR	401,932	0.38
			6,596,850	6.22
Canadá				
CANADA 0.0 19-29 15/10A	1,500,000	EUR	1,464,382	1.38
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	400,000	EUR	394,328	0.37
			1,858,710	1.75
Estonia				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	185,000	EUR	184,530	0.17
			184,530	0.17
Finlandia				
FINLAND 0.75 15-31 15/04A	200,000	EUR	213,587	0.20
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	450,000	EUR	554,582	0.52
KOJAMO PLC 0.875 21-29 28/05A	154,000	EUR	152,049	0.14
			920,218	0.87
Francia				
AGENCE FRANCAISE DVP 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	705,460	0.67
BNP PARIBAS 1.375 19-29 28/05A	400,000	EUR	420,102	0.40
BPCE S.A. 0.625 20-30 15/01A	200,000	EUR	200,066	0.19
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	400,000	EUR	395,810	0.37
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	400,000	EUR	415,778	0.39
COUNCIL OF EURO 0.0000 21-31 20/01A	500,000	EUR	493,332	0.47
CREDIT AGRICOLE 1.00 19-29 03/07A	200,000	EUR	207,853	0.20
CREDIT AGRICOLE 1.3750 17-32 03/02A	300,000	EUR	331,377	0.31
ENGIE SA 0.5 19-30 24/10A	400,000	EUR	396,334	0.37
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	1,200,000	EUR	1,443,739	1.36
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	903,000	EUR	862,952	0.81
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	2,950,000	EUR	3,420,687	3.23
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	3,900,000	EUR	4,711,668	4.45
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	50,000	EUR	64,288	0.06
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	811,000	EUR	1,525,714	1.44
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	950,000	EUR	1,625,018	1.53
GECINA 1.625 19-34 29/05A	200,000	EUR	218,170	0.21
GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	200,000	EUR	206,780	0.20
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	300,000	EUR	308,379	0.29
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	200,000	EUR	195,748	0.18
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	200,000	EUR	187,945	0.18
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	200,000	EUR	198,700	0.19

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SOCIETE DU GRAND PARI 1.125 19-34 25/05A	500,000	EUR	533,088	0.50
SOCIETE GENERALE 0.01 20-30 11/02A	300,000	EUR	295,740	0.28
SOCIETE GENERALE 1.7500 19-29 22/03A	200,000	EUR	212,671	0.20
SUEZ 1.625 17-32 21/09A	200,000	EUR	217,618	0.21
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.0 20-28 25/11A	500,000	EUR	499,525	0.47
			20,294,542	19.15
Alemania				
DAIMLER AG 0.75 19-30 08/02A	300,000	EUR	308,196	0.29
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	300,000	EUR	333,663	0.31
GERMANY 0.05 20-30 23/01A	800,000	EUR	796,340	0.75
GERMANY 0.1 21-33 15/04A	350,000	EUR	451,523	0.43
GERMANY 0.200 19-39 15/08A	471,000	EUR	442,921	0.42
GERMANY 0.625 16-36 31/10A	400,000	EUR	409,866	0.39
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	600,000	EUR	625,284	0.59
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	50,000	EUR	64,501	0.06
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	360,000	EUR	601,130	0.57
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	1,400,000	EUR	2,651,747	2.50
KFW 0.375 15-30 23/04A	680,000	EUR	699,244	0.66
KREDITANSTALT FUER W 0 20-30 03/09A	200,000	EUR	198,880	0.19
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	200,000	EUR	198,774	0.19
LAND NORDRHEIN- 0.5000 19-39 25/11A	100,000	EUR	98,956	0.09
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	200,000	EUR	197,439	0.19
VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	100,000	EUR	98,227	0.09
			8,176,691	7.72
Hungría				
HUNGARY GOVERNMENT 2.125 21-31 22/09S	200,000	USD	173,471	0.16
			173,471	0.16
Irlanda				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	1,100,000	EUR	1,223,585	1.15
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	750,000	EUR	873,975	0.82
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	106,000	EUR	104,338	0.10
			2,201,898	2.08
Italia				
AUTOSTRAD PER I'ITA 2 20-28 04/12A	400,000	EUR	415,042	0.39
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	935,000	EUR	877,932	0.83
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	450,000	EUR	494,975	0.47
ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	339,000	EUR	337,669	0.32
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	317,000	EUR	335,716	0.32
ITALIE 2.95 17-38 01/09S	1,100,000	EUR	1,319,862	1.25
ITALY 1.65 15-32 01/03S	2,100,000	EUR	2,200,516	2.08
ITALY 3.25 14-46 01/09S	2,050,000	EUR	2,597,299	2.45
ITALY 5.00 03-34 01/08S	1,788,000	EUR	2,542,277	2.40
ITALY 5.00 07-39 01/08S	1,000,000	EUR	1,515,880	1.43
ITALY 6.00 00-31 01/05S	1,800,000	EUR	2,600,802	2.45
SNAM S.P.A. 0 20-28 07/12A	300,000	EUR	288,939	0.27
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	112,000	EUR	110,756	0.10
TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	300,000	EUR	298,974	0.28
			15,936,639	15.04
Letonia				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	148,000	EUR	147,771	0.14
			147,771	0.14
Luxemburgo				
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	532,000	EUR	543,757	0.51
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	351,000	EUR	372,855	0.35
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	600,000	EUR	681,951	0.64
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	500,000	EUR	495,365	0.47
BEI 1.75 14-45 15/09A	500,000	EUR	629,308	0.59
BFCM 2.5 18-28 25/05A	200,000	EUR	218,930	0.21
BIRD 1.50 16-36 14/01A	500,000	EUR	569,538	0.54

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	400,000	EUR	399,638	0.38
CITIGROUP INC 1.50 16-28 26/10A	200,000	EUR	212,200	0.20
CREDIT AGRICOLE 0.8750 20-32 14/01A	300,000	EUR	301,401	0.28
CREDIT AGRICOLE 2.00 19-29 25/03A	200,000	EUR	212,836	0.20
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	400,000	EUR	398,890	0.38
EFSF 1.25 17-33 24/05A	76,000	EUR	84,412	0.08
EIB 1.125 17-33 13/04A	1,300,000	EUR	1,425,762	1.35
ESM 1.125 16-32 03/05A	700,000	EUR	765,863	0.72
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	280,000	EUR	278,166	0.26
EUROPEAN FINANCIAL 0.875 19-35 10/04A	800,000	EUR	852,072	0.80
EUROPEAN FINANCIAL S 0.7 20-50 20/01A	880,000	EUR	903,923	0.85
HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	400,000	EUR	437,478	0.41
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	200,000	EUR	232,584	0.22
JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A	200,000	EUR	222,886	0.21
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	294,000	EUR	294,481	0.28
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	300,000	EUR	321,972	0.30
MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	300,000	EUR	321,238	0.30
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	500,000	EUR	516,705	0.49
MEXICO 3.375 16-31 23/02A	400,000	EUR	455,710	0.43
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	700,000	EUR	769,874	0.73
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A	343,000	EUR	318,395	0.30
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	200,000	EUR	241,694	0.23
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	397,000	EUR	379,967	0.36
RFF S95 3.30 12-42 18/12A	500,000	EUR	717,832	0.68
ROMANIA 2.124 19-31 16/07A	800,000	EUR	764,828	0.72
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	200,000	EUR	237,454	0.22
TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A	100,000	EUR	118,148	0.11
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	400,000	EUR	411,024	0.39
UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	300,000	EUR	308,354	0.29
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	400,000	EUR	437,960	0.41
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	200,000	EUR	239,660	0.23
VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	400,000	EUR	430,218	0.41
			17,525,329	16.54
México				
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	192,000	EUR	178,959	0.17
			178,959	0.17
Países Bajos				
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	400,000	EUR	393,040	0.37
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07A	1,200,000	EUR	1,211,826	1.14
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	650,000	EUR	672,009	0.63
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	500,000	EUR	531,875	0.50
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	1,000,000	EUR	1,706,980	1.61
ROYAL PHILIPS NV 2 20-30 30/03A	100,000	EUR	111,316	0.11
SIEMENS FINANCIERING 1.75 19-39 28/02A	300,000	EUR	346,840	0.33
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	200,000	EUR	191,147	0.18
VOLKSWAGEN INTL FIN 1.25 20-32 23/09A	100,000	EUR	104,115	0.10
			5,269,148	4.97
Nueva Zelanda				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	237,000	EUR	232,905	0.22
			232,905	0.22
Filipinas				
PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A	456,000	EUR	454,026	0.43
			454,026	0.43
Polonia				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	279,000	EUR	275,196	0.26
			275,196	0.26
Portugal				
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	733,826	EUR	1,085,856	1.02
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	100,000	EUR	161,942	0.15

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			1,247,798	1.18
Rumanía				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	191,000	EUR	174,627	0.16
			174,627	0.16
Serbia				
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	349,000	EUR	331,437	0.31
			331,437	0.31
Eslovenia				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	186,000	EUR	182,010	0.17
			182,010	0.17
España				
ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	200,000	EUR	201,631	0.19
CAIXABANK S.A. 0.5 21-29 09/02A	300,000	EUR	293,952	0.28
CAIXABANK SA FL.R 21-99 31/12Q	200,000	EUR	190,078	0.18
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	500,000	EUR	544,545	0.51
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	900,000	EUR	1,020,114	0.96
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	1,750,000	EUR	2,078,282	1.96
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	750,000	EUR	1,012,845	0.96
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	1,100,000	EUR	1,827,952	1.72
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1,350,000	EUR	2,431,910	2.29
SPGB 1.00 21-42 30/07A	145,000	EUR	141,314	0.13
			9,742,623	9.19
Suiza				
CREDIT SUISSE GROUP 0.625 21-33 18/01A	300,000	EUR	279,960	0.26
UBS GROUP AG 0.875 21-31 03/11A	300,000	EUR	298,958	0.28
			578,918	0.55
Reino Unido				
BP CAPITAL MARKETS 1.231 19-31 08/05A	100,000	EUR	103,610	0.10
			103,610	0.10
Estados Unidos de América				
ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	400,000	EUR	415,846	0.39
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	200,000	EUR	200,829	0.19
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	500,000	EUR	548,902	0.52
ILLINOIS TOOL WORKS INC 1.0 19-31 25/06A	200,000	EUR	206,287	0.19
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	184,000	EUR	181,567	0.17
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	273,000	EUR	271,982	0.26
PROLOGIS INTERNATION 1.625 20-32 17/06A	125,000	EUR	130,878	0.12
			1,956,291	1.85
Total de bonos			97,504,043	92.00
Bonos convertibles				
Bélgica				
SAGERPARCV 0.0 21-26 01/04U	400,000	EUR	427,544	0.40
			427,544	0.40
Francia				
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 19-25 01/01U	10,000	EUR	379,860	0.36
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	4,000	EUR	403,252	0.38
			783,112	0.74
Alemania				
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	400,000	EUR	480,142	0.45
			480,142	0.45
Total de bonos convertibles			1,690,798	1.60
Floating Rate Notes				
Bélgica				
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	400,000	EUR	390,582	0.37
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	400,000	EUR	393,400	0.37
			783,982	0.74
Finlandia				
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	245,000	EUR	239,842	0.23
			239,842	0.23

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Francia				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	457,000	EUR	446,992	0.42
EDF FL.R 19-XX XX/XXA	200,000	EUR	206,155	0.19
ORANGE SA FL.R 20-49 31/12A	200,000	EUR	203,055	0.19
			856,202	0.81
Luxemburgo				
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	400,000	EUR	438,846	0.41
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	283,000	EUR	331,277	0.31
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	200,000	EUR	211,600	0.20
			981,723	0.93
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	200,000	EUR	193,503	0.18
			193,503	0.18
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	293,000	EUR	288,911	0.27
			288,911	0.27
Total de floating rate notes			3,344,163	3.16
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			102,539,004	96.75
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	462	EUR	684,065	0.65
			684,065	0.65
Luxemburgo				
CANDRIAM SUS BD IMPACT Z EUR C	1,000	EUR	994,740	0.94
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND EURO Z EUR	463	EUR	500,704	0.47
			1,495,444	1.41
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			2,179,509	2.06
Total de Organismos de inversión colectiva			2,179,509	2.06
Total de la cartera de inversiones			104,718,513	98.81
Coste de adquisición			105,190,428	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	21.34
Luxemburgo	18.87
Italia	15.04
España	9.19
Alemania	8.17
Bélgica	7.37
Países Bajos	4.97
Austria	2.23
Estados Unidos de América	2.12
Irlanda	2.08
Canadá	1.75
Portugal	1.36
Finlandia	1.09
Suiza	0.55
Filipinas	0.43
Australia	0.38
Serbia	0.31
Polonia	0.26
Nueva Zelanda	0.22
Estonia	0.17
México	0.17
Eslovenia	0.17
Hungría	0.16
Rumanía	0.16
Letonia	0.14
Reino Unido	0.10
	98.81

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	59.26
Bancos y otras entidades financieras	13.96
Organizaciones supranacionales	6.56
Comunicación	2.56
Fondos de inversión	2.06
Suministros públicos	1.97
Industria farmacéutica	1.69
Transporte	1.54
Seguros	1.47
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.09
Bienes inmuebles	0.86
Servicios varios	0.85
Suministros de oficina y ordenadores	0.71
Otros	0.68
Electrónica y semiconductores	0.62
Internet y servicios de Internet	0.62
Petróleo	0.60
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.48
Hoteles y restaurantes	0.30
Vehículos de carretera	0.29
Varios bienes de consumo	0.26
Ingeniería eléctrica	0.19
Construcción de máquinas y aparatos	0.19
	98.81

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	3,076,000	EUR	3,102,623	0.23
			3,102,623	0.23
Austria				
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	3,500,000	EUR	3,484,512	0.26
			3,484,512	0.26
Bélgica				
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	4,500,000	EUR	4,476,015	0.33
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	5,600,000	EUR	5,636,148	0.42
KBC GROUPE SA 0.75 16-23 18/10A	6,000,000	EUR	6,105,720	0.46
KBC GROUPE SA 19-24 25/01A	5,000,000	EUR	5,129,875	0.38
PROXIMUS 2.375 14-24 01/04A	6,000,000	EUR	6,342,480	0.47
			27,690,238	2.07
Canadá				
CANADA 0.375 19-24 03/05A	6,411,000	EUR	6,470,815	0.48
CANADIAN IMPERIAL BA 20-23 07/12Q	5,329,000	USD	4,682,756	0.35
ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	9,000,000	EUR	9,034,695	0.68
			20,188,266	1.51
Dinamarca				
NYKREDIT REALKREDIT 0.1250 19-24 10/07A	2,769,000	EUR	2,772,669	0.21
NYKREDIT REALKREDIT 0.2500 19-23 20/01A	3,000,000	EUR	3,012,945	0.23
			5,785,614	0.43
Finlandia				
OP CORPORATE BANK PL 0.125 20-24 01/07A	8,000,000	EUR	8,050,200	0.60
			8,050,200	0.60
Francia				
APRR SA 0.00 20-23 20/01A	3,800,000	EUR	3,814,212	0.29
ARVAL SERVICE L 0.0000 21-25 01/10A	5,400,000	EUR	5,356,881	0.40
AXA SA 5.125 13-43 04/07A	12,000,000	EUR	12,911,220	0.97
BPCE 1.125 17-23 18/01A	2,000,000	EUR	2,031,190	0.15
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	3,200,000	EUR	3,258,496	0.24
CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07U	6,000,000	EUR	6,205,440	0.46
CARREFOUR BANQUE 0.107 21-25 14/06A	2,300,000	EUR	2,285,763	0.17
CARREFOUR SA 0.875 18-23 12/06A	6,000,000	EUR	6,075,690	0.45
CNP ASSURANCES 1.875 16-22 20/10A	6,900,000	EUR	7,008,020	0.52
COMPAGNIE DE SAINT-G 1.75 20-23 03/04A	4,000,000	EUR	4,093,120	0.31
DANONE SA 0 21-25 01/06A	2,000,000	EUR	1,998,680	0.15
DANONE SA 0.424 16-22 03/11A	3,000,000	EUR	3,015,840	0.23
DASSAULT SYSTEM 0.00 19-24 16/09A	1,600,000	EUR	1,603,504	0.12
EDF 2.75 12-23 10/03A	4,000,000	EUR	4,147,280	0.31
ENGIE SA 0.375 17-23 28/02A	2,000,000	EUR	2,013,310	0.15
ESSILORLUXOTTIC 0.00 19-23 27/05A	3,000,000	EUR	3,011,595	0.23
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	17,000,000	EUR	19,379,485	1.45
FRANCE 0.10 15-25 01/03A	9,000,000	EUR	10,267,209	0.77
HOLDING D'INFRA 0.1250 21-25 16/09A	3,644,000	EUR	3,606,886	0.27
KERING SA 0.25 20-23 13/05A	7,000,000	EUR	7,047,495	0.53
KLEPIERRE 1.00 15-23 17/04A	8,000,000	EUR	8,101,400	0.61
ORANGE 3.125 13-24 09/01A	2,000,000	EUR	2,134,360	0.16
ORANGE SA 0.75 17-23 11/09A	6,000,000	EUR	6,092,220	0.46
PERNOD RICARD SA 0.00 19-23 24/10U	5,800,000	EUR	5,821,344	0.44
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	2,700,000	EUR	2,678,090	0.20
SANOFI 0.625 16-24 05/04A	3,000,000	EUR	3,051,105	0.23
SCHNEIDER ELECTRIC S 0 20-23 12/06A	7,300,000	EUR	7,331,682	0.55
SODEXO 0.5 20-24 17/07A	3,542,000	EUR	3,586,186	0.27
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.892 19-24 14/01A	4,000,000	EUR	4,073,500	0.30
			152,001,203	11.38

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Alemania				
BASF SE 0.101 20-23 05/06A	6,000,000	EUR	6,029,850	0.45
DAIMLER AG 1.40 16-24 12/01A	3,000,000	EUR	3,096,525	0.23
DEUTSCHE BANK 2.375 13-23 11/01A	4,500,000	EUR	4,624,470	0.35
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	2,300,000	EUR	2,296,412	0.17
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	17,000,000	EUR	20,655,681	1.55
MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	6,500,000	EUR	6,531,752	0.49
VANTAGE TOWERS 0.0000 21-25 31/03A	2,300,000	EUR	2,277,794	0.17
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A	5,366,000	EUR	5,355,644	0.40
VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	8,000,000	EUR	8,030,800	0.60
			58,898,928	4.41
Irlanda				
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	1,000,000	EUR	1,001,775	0.07
FCA BANK S.P.A. - IR 0.5 20-23 18/09A	1,500,000	EUR	1,511,362	0.11
FCA BANK SPA 0.00 21-24 16/04A	2,076,000	EUR	2,071,329	0.16
FRESENIUS FINANCE IR 0 21-25 01/04A	3,746,000	EUR	3,704,625	0.28
			8,289,091	0.62
Italia				
ACEA SPA 2.625 14-24 15/07A	1,600,000	EUR	1,696,416	0.13
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.625 15-23 12/06A	4,000,000	EUR	4,060,320	0.30
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	3,113,000	EUR	3,166,326	0.24
ITALIE 1.45 25 15-03S	3,000,000	EUR	3,130,785	0.23
ITALY 0.00 20-24 15/01S	42,000,000	EUR	42,079,170	3.15
ITALY 0.65 16-23 15/10S	13,000,000	EUR	13,207,090	0.99
ITALY 0.95 18-23 01/03S	20,000,000	EUR	20,311,900	1.52
ITALY 1.75 19-24 01/07S	20,000,000	EUR	20,866,500	1.56
ITALY 1.8500 20-25 01/07S	10,000,000	EUR	10,577,350	0.79
ITALY 3.75 14-24 01/09S	4,000,000	EUR	4,396,400	0.33
ITALY 4.75 08-23 01/08S	57,000,000	EUR	61,566,555	4.61
			185,058,812	13.85
Japón				
ASAHI GROUP HLD 0.0100 21-24 19/04A	2,832,000	EUR	2,833,260	0.21
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.118 19-24 06/09A	3,273,000	EUR	3,282,083	0.25
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.184 21-26 13/04A	3,418,000	EUR	3,395,492	0.25
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	2,143,000	EUR	2,141,982	0.16
			11,652,817	0.87
Luxemburgo				
ABBOTT IRL FINANCING 0.100 19-24 19/11A	3,595,000	EUR	3,618,314	0.27
ABBOTT IRL FINANCING 0.875 18-23 27/09A	1,000,000	EUR	1,019,365	0.08
ABN AMRO BANK 2.875 16-28 18/01A	6,000,000	EUR	6,168,240	0.46
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	6,000,000	EUR	6,219,900	0.47
ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	6,000,000	EUR	6,438,990	0.48
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.3750 19-24 02/10A	6,800,000	EUR	6,851,612	0.51
BARCLAYS PLC 0.625 17-23 14/11A	2,000,000	EUR	2,013,760	0.15
BECTON DICKINSON 0.632 19-23 04/06A	2,000,000	EUR	2,019,360	0.15
BMW FINANCE 2.625 14-24 17/01A	2,000,000	EUR	2,115,820	0.16
BMW FINANCE NV 2,375 13-23 24/01A	2,000,000	EUR	2,060,110	0.15
BNP PARIBAS 1.125 16-23 15/01A	2,000,000	EUR	2,032,010	0.15
BNP PARIBAS 1.125 17-23 10/10A	7,000,000	EUR	7,158,410	0.54
BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	5,000,000	EUR	5,047,900	0.38
CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	6,300,000	EUR	6,376,797	0.48
CARLSBERG BREWERIES 0.50 17-23 06/09A	3,000,000	EUR	3,029,880	0.23
CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	2,000,000	EUR	2,109,590	0.16
CITIGROUP 0.75 16-23 26/10A	7,000,000	EUR	7,101,500	0.53
CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	7,000,000	EUR	7,304,780	0.55
CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A	12,500,000	EUR	12,672,875	0.95
CREDIT SUISSE LONDON 1.00 16-23 07/06A	3,000,000	EUR	3,051,690	0.23
CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	4,000,000	EUR	4,165,300	0.31
CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	2,000,000	EUR	2,070,170	0.15

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CS AG LDN EMTN 3.125 13-23 17/07A	4,000,000	EUR	4,210,460	0.32
DEUTSCHE TEL.INTL FIN 0.625 16-23 03/04A	7,000,000	EUR	7,081,340	0.53
DNB BANK ASA 1.125 16-23 01/03A	4,000,000	EUR	4,068,820	0.30
E.ON SE 0 20-23 16/01A	5,109,000	EUR	5,131,786	0.38
E.ON SE 0.00 19-24 28/08U	1,154,000	EUR	1,158,108	0.09
EDP FINANCE 1.125 16-24 12/02A	3,000,000	EUR	3,080,745	0.23
ENEL FIN INTL 0.00 19-24 17/06A	2,545,000	EUR	2,546,031	0.19
ENI SPA 3.25 13-23 10/07A	4,000,000	EUR	4,207,720	0.31
ESM 0.50 16-26 02/03A	5,000,000	EUR	5,151,975	0.39
EUROGRID GMBH 1.625 15-23 03/11A	3,000,000	EUR	3,085,650	0.23
EUROPEAN FIN.STA. 0.625 18-26 17/04A	5,000,000	EUR	5,203,550	0.39
EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	6,000,000	EUR	6,065,910	0.45
EXXON MOBIL CORP 0.142 20-24 26/06A	4,027,000	EUR	4,044,215	0.30
FISERV INC 0.375 19-23 01/07A	3,065,000	EUR	3,085,382	0.23
FRESENIUS SE & CO. KG 4.00 14-24 01/02S	2,400,000	EUR	2,600,040	0.19
GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	2,000,000	EUR	2,009,320	0.15
GLAXOSMITHKLINE CAPI 0.125 20-23 12/05A	3,264,000	EUR	3,284,890	0.25
GOLDMAN SACHS GROUP 0.1250 19-24 19/08A	4,889,000	EUR	4,899,316	0.37
IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A	3,000,000	EUR	3,069,600	0.23
IBERDROLA INTL BV 1.125 15-23 27/01A	5,000,000	EUR	5,079,625	0.38
IBM CORP 1.25 14-23 26/05A	4,000,000	EUR	4,082,100	0.31
ILLINOIS TOOL WORKS 1.25 15-23 22/05A	4,000,000	EUR	4,068,040	0.30
INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	1,500,000	EUR	1,555,935	0.12
INSTITUTO DE CREDITO 0.25 20-24 13/05A	3,344,000	EUR	3,399,845	0.25
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	7,440,000	EUR	7,598,249	0.57
JPMORGAN CHASE & CO 2.75 13-23 01/02A	7,000,000	EUR	7,235,620	0.54
KONINKLIJKE 0.875 17-24 19/09A	4,000,000	EUR	4,096,560	0.31
LLOYDS BANKING GR 1.00 16-23 09/11A	8,000,000	EUR	8,168,600	0.61
MASTERCARD 1.10 15-22 01/12S	10,000,000	EUR	10,105,250	0.76
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.0 20-25 15/10A	2,176,000	EUR	2,169,265	0.16
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.00 19-22 02/12A	3,667,000	EUR	3,678,844	0.28
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.00 20-23 15/03A	6,161,000	EUR	6,182,687	0.46
MITSUBISHI 0.872 17-24 07/09A	4,000,000	EUR	4,090,520	0.31
MORGAN STANLEY 1.00 16-22 02/12A	2,000,000	EUR	2,026,310	0.15
MUNICH RE 6.25 12-42 26/05A	3,000,000	EUR	3,074,280	0.23
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.625 18-23 30/08A	2,000,000	EUR	2,029,140	0.15
NATIONWIDE BUILDING 0.625 17-23 19/04A	5,418,000	EUR	5,490,303	0.41
NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A	1,419,000	EUR	1,418,042	0.11
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	4,000,000	EUR	4,339,800	0.32
NORDEA BK 0.875 18-23 26/06A	8,000,000	EUR	8,126,280	0.61
OMV AG 0 20-23 16/06A	2,000,000	EUR	2,007,830	0.15
ORSTED 2.625 12-22 19/09A	3,000,000	EUR	3,064,935	0.23
PEPSICO INC 0.25 20-24 06/05A	3,410,000	EUR	3,441,389	0.26
PROCTER GAMB REGS 2.00 12-22 16/08A	2,000,000	EUR	2,031,120	0.15
PSA BANQUE FRAN 0.6250 19-24 21/06A	3,574,000	EUR	3,619,568	0.27
RABOBANK 2.375 13-23 22/05A	4,000,000	EUR	4,149,880	0.31
RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	4,000,000	EUR	4,086,000	0.31
SANTANDER CONS FIN 0.375 19-24 27/06A	4,700,000	EUR	4,738,516	0.35
SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	3,000,000	EUR	3,065,730	0.23
SAP SE 0.0 20-23 17/05A	2,000,000	EUR	2,008,140	0.15
SCHLUMBERGER FINANCE 0.00 19-24 15/10A	2,548,000	EUR	2,551,261	0.19
SIEMENS FINANCIERING 0.375 18-23 06/09A	1,000,000	EUR	1,012,435	0.08
SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	4,000,000	EUR	4,108,972	0.31
SNAM SPA 0.00 19-24 12/05A	6,474,000	EUR	6,481,316	0.49
STATOIL 0.875 15-23 17/02A	3,000,000	EUR	3,031,320	0.23
STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A	6,435,000	EUR	6,469,009	0.48
TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	3,000,000	EUR	3,071,475	0.23
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09A	4,000,000	EUR	4,014,440	0.30

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
TELENOR ASA 2.75 12-22 27/06A	2,000,000	EUR	2,030,750	0.15
TELSTRA CORP EMTN 2.50 13-23 15/09A	3,000,000	EUR	3,137,055	0.23
TELSTRA CORP LTD 3.50 12-22 21/09A	4,000,000	EUR	4,111,880	0.31
TENNET HOLDING BV 4.625 11-23 21/02A	3,770,000	EUR	3,984,607	0.30
TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	4,000,000	EUR	4,075,300	0.30
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	3,000,000	EUR	3,059,730	0.23
TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	4,000,000	EUR	4,115,180	0.31
TOTALENERGIES CAPI 0.25 16-23 12/07A	5,000,000	EUR	5,040,300	0.38
TOTALENERGIES CAPI 2.125 12-23 15/03A	700,000	EUR	721,354	0.05
TRATON FINANCE LUXEMB 0.125 21-24 10/11A	3,800,000	EUR	3,794,718	0.28
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	5,089,000	EUR	5,084,522	0.38
UNIBAIL RODAMCO 2.50 14-24 26/02A	8,000,000	EUR	8,439,160	0.63
UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	2,000,000	EUR	2,022,550	0.15
UNICREDIT SPA 2.00 16-23 04/03A	3,000,000	EUR	3,075,180	0.23
UNICREDIT SPA 6.95 12-22 31/10A	5,000,000	EUR	5,279,715	0.40
UNILEVER 0.375 17-23 14/02A	2,000,000	EUR	2,016,680	0.15
UNIONE DI BANCHE ITAL 2.625 19-24 20/06A	4,000,000	EUR	4,236,620	0.32
UNITED MEXICAN STATES 1.625 15-24 06/03A	4,000,000	EUR	4,128,760	0.31
VODAFONE GROUP 0.50 16-24 30/01A	8,000,000	EUR	8,115,040	0.61
VW INTL FINANCE 1.125 17-23 02/10A	8,000,000	EUR	8,165,880	0.61
WELLS FARGO 2.25 13-23 02/05A	3,000,000	EUR	3,096,705	0.23
WOLTERS KLUWER NV2.875 13-23 21/03A	4,000,000	EUR	4,153,760	0.31
			427,485,308	31.99
Países Bajos				
ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	3,000,000	EUR	3,187,980	0.24
DAIMLER INTL FI 0.625 19-23 27/02A	4,000,000	EUR	4,046,380	0.30
DT ANNINGTON FINANCE 2.125 14-22 09/07A	2,000,000	EUR	2,025,940	0.15
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	6,023,000	EUR	5,947,231	0.45
REPSOL INTL FINANCE 0.125 20-24 05/10A	5,000,000	EUR	5,022,900	0.38
ROYAL PHILIPS NV 0.50 17-23 06/09A	4,000,000	EUR	4,041,440	0.30
ROYAL PHILIPS NV 0.75 18-24 02/05A	2,000,000	EUR	2,036,630	0.15
SIEMENS FINANCIERING 0.00 20-23 20/02U	7,800,000	EUR	7,834,398	0.59
			34,142,899	2.56
Noruega				
SANTANDER CONSUMER BK 0.125 21-26 14/04A	5,100,000	EUR	5,050,020	0.38
			5,050,020	0.38
Filipinas				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	4,400,000	EUR	4,389,704	0.33
			4,389,704	0.33
Rumanía				
ROMANIA EMTN 3.625 14-24 24/04A	3,000,000	EUR	3,229,995	0.24
			3,229,995	0.24
Corea del Sur				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10A	2,000,000	EUR	2,001,000	0.15
			2,001,000	0.15
España				
BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	5,800,000	EUR	5,845,878	0.44
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	4,000,000	EUR	4,085,520	0.31
SANTANDER CONSUMER F 0 21-26 23/02A	4,200,000	EUR	4,141,221	0.31
SPAIN 0.00 21-24 31/05A	10,000,000	EUR	10,102,900	0.76
SPAIN 1.95 16-26 30/04A	9,000,000	EUR	9,822,825	0.74
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	6,000,000	EUR	7,071,540	0.53
			41,069,884	3.07
Suecia				
SCANIA CV AB 0.5 20-23 06/10A	1,148,000	EUR	1,158,028	0.09
VOLVO TREASURY AB 0 20-23 11/02A	2,727,000	EUR	2,734,840	0.20
VOLVO TREASURY AB 0.125 20-24 17/09A	2,210,000	EUR	2,220,078	0.17
			6,112,946	0.46
Suiza				
ADECCO INTERNATIONAL 1.50 15-22 22/11A	2,000,000	EUR	2,023,220	0.15

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UBS AG 1.50 16-24 30/11A	3,000,000	EUR	3,090,795	0.23
			5,114,015	0.38
Reino Unido				
BARCLAYS 1.5 18-23 03/09A	4,000,000	EUR	4,111,060	0.31
DIAGEO FINANCE PLC 0.125 19-23 12/10A	8,000,000	EUR	8,044,960	0.60
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A	7,200,000	EUR	7,172,748	0.54
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	9,084,000	EUR	9,006,059	0.67
			28,334,827	2.12
Estados Unidos de América				
ABBVIE INC 1.25 20-24 30/03A	2,000,000	EUR	2,058,230	0.15
AT&T INC 1.30 15-23 05/09A	4,000,000	EUR	4,083,060	0.31
AT&T INC 2.50 13-23 15/03A	3,000,000	EUR	3,078,930	0.23
HONEYWELL INTERNATIONAL 0.0 20-24 10/03A	2,000,000	EUR	2,006,210	0.15
JPMORGAN CHASE & CO 0.625 16-24 25/01A	1,000,000	EUR	1,016,170	0.08
MORGAN STANLEY 0.5290 21-24 25/01S	1,710,000	USD	1,498,506	0.11
MORGAN STANLEY 1.875 14-23 30/03A	6,000,000	EUR	6,160,080	0.46
NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	2,921,000	EUR	2,962,785	0.22
PROCTER & GAMBLE CO 1.125 15-23 02/11	3,000,000	EUR	3,079,545	0.23
VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	7,000,000	EUR	7,273,840	0.54
XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	4,000,000	EUR	4,092,780	0.31
			37,310,136	2.79
Total de bonos			1,078,443,038	80.71
Floating Rate Notes				
Australia				
WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-24 18/11Q	2,236,000	USD	1,961,828	0.15
			1,961,828	0.15
Bélgica				
KBC GROUPE SA FL.R 15-27 11/03A	3,500,000	EUR	3,512,128	0.26
			3,512,128	0.26
Canadá				
BANK OF MONTREAL FL.R 20-23 08/12Q	2,609,000	USD	2,292,558	0.17
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 21-24 19/04Q	2,402,000	USD	2,113,726	0.16
ROYAL BANK OF C FL.R 21-26 27/04Q	2,784,000	USD	2,446,307	0.18
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 21-24 19/01Q	5,490,000	USD	4,825,112	0.36
TORONTO DOMINION BANK FL.R 21-24 04/03Q	2,381,000	USD	2,093,310	0.16
			13,771,013	1.03
Dinamarca				
DANSKE BANK AS FL.R 21-24 10/11A	4,592,000	EUR	4,596,638	0.34
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	7,639,000	EUR	7,537,439	0.56
			12,134,077	0.91
Francia				
BPCE FL.R 15-27 30/11A	5,000,000	EUR	5,126,925	0.38
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	1,000,000	EUR	1,017,445	0.08
ENGIE SA FL.R 18-XX 16/04A	2,000,000	EUR	2,022,350	0.15
LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	4,000,000	EUR	4,090,020	0.31
SOCIETE GENERAL FL.R 21-26 17/11A	7,700,000	EUR	7,650,912	0.57
SOCIETE GENERALE FL.R 18-23 06/03Q	5,000,000	EUR	5,025,150	0.38
SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	2,000,000	EUR	2,026,120	0.15
SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	2,000,000	EUR	2,003,700	0.15
			28,962,622	2.17
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 12-42 17/10A	7,000,000	EUR	7,304,255	0.55
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	5,000,000	EUR	5,398,575	0.40
			12,702,830	0.95
Luxemburgo				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	4,000,000	EUR	4,158,180	0.31
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-23 29/06A	5,000,000	EUR	5,042,225	0.38
BNP PARIBAS FL.R 18-23 22/05Q	3,000,000	EUR	3,021,270	0.23
ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	5,000,000	EUR	5,171,150	0.39

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	1,000,000	EUR	1,029,240	0.08
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-99 22/02A	6,000,000	EUR	6,131,070	0.46
ING GROUP NV FL.R 17-28 11/04A	4,000,000	EUR	4,144,400	0.31
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	3,000,000	EUR	3,274,125	0.25
ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	2,000,000	EUR	2,201,050	0.16
TOTALENERGIES FL.R 16-49 18/05A	4,000,000	EUR	4,056,600	0.30
			38,229,310	2.86
Países Bajos				
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	3,800,000	EUR	3,897,299	0.29
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	5,100,000	EUR	5,098,394	0.38
SIEMENS FINANCIERING FL.R 21-24 11/03Q	2,490,000	USD	2,196,431	0.16
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	7,691,000	EUR	7,748,375	0.58
			18,940,499	1.42
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-23 03/09Q	1,300,000	EUR	1,306,968	0.10
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 21-23 09/09Q	2,500,000	EUR	2,537,162	0.19
			3,844,130	0.29
Suiza				
UBS AG LONDON BRANCH FL.R 21-24 09/02Q	2,217,000	USD	1,947,574	0.15
			1,947,574	0.15
Reino Unido				
AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	3,000,000	EUR	3,246,420	0.24
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 21-26 24/09Q	5,571,000	EUR	5,698,492	0.43
			8,944,912	0.67
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	7,000,000	EUR	7,112,000	0.53
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	8,650,000	EUR	8,801,375	0.66
BANK OF NY MELL FL.R 21-24 26/04Q	3,365,000	USD	2,954,199	0.22
CITIGROUP INC FL.R 21-25 01/05Q	2,663,000	USD	2,354,373	0.18
DEUTSCHE BANK AG NEW FL.R 21-23 08/11Q	1,997,000	USD	1,754,285	0.13
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-26 19/03	8,334,000	EUR	8,475,970	0.63
TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 21-23 06/04Q	1,354,000	USD	1,190,048	0.09
TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 21-24 18/06Q	5,523,000	USD	4,839,934	0.36
			37,482,184	2.81
Total de floating rate notes			182,433,107	13.65
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			1,260,876,145	94.36
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	30,679	EUR	45,380,738	3.40
			45,380,738	3.40
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C EUR	8,000	EUR	11,984,320	0.90
CANDRIAM MONEY MARKET	2,100	EUR	2,125,326	0.16
			14,109,646	1.06
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			59,490,384	4.45
Total de Organismos de inversión colectiva			59,490,384	4.45
Total de la cartera de inversiones			1,320,366,529	98.82
Coste de adquisición			1,329,773,915	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	35.91
Francia	16.94
Italia	13.85
Estados Unidos de América	5.60
Alemania	5.36
Países Bajos	3.97
España	3.36
Reino Unido	2.79
Canadá	2.54
Bélgica	2.34
Dinamarca	1.34
Japón	0.87
Irlanda	0.62
Finlandia	0.60
Suiza	0.53
Suecia	0.46
Australia	0.38
Noruega	0.38
Filipinas	0.33
Austria	0.26
Rumanía	0.24
Corea del Sur	0.15
	98.82

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	43.43
Bonos de Estados, Provincias y municipios	20.11
Fondos de inversión	4.45
Comunicación	4.34
Seguros	3.93
Suministros públicos	3.50
Industria farmacéutica	2.53
Petróleo	2.02
Bienes inmuebles	1.99
Ingeniería eléctrica	1.77
Internet y servicios de Internet	1.41
Comercio minorista y grandes almacenes	1.29
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.03
Transporte	0.99
Electrónica y semiconductores	0.92
Productos químicos	0.91
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.86
Instituciones inclasificables	0.43
Organizaciones supranacionales	0.39
Varios bienes de consumo	0.38
Industria aeronáutica y espacial	0.35
Vehículos de carretera	0.32
Materiales de construcción	0.31
Industria gráfica y editorial	0.31
Suministros de oficina y ordenadores	0.31
Construcción de máquinas y aparatos	0.30
Servicios varios	0.23
	98.82

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Bélgica				
BELFIUS BANQUE SA 0.75 17-22 12/09A	100,000	EUR	100,802	0.01
			100,802	0.01
Francia				
BPCE 4.625 13-23 18/07A	5,400,000	EUR	5,780,997	0.74
			5,780,997	0.74
Alemania				
KION GROUP AG 1.625 20-25 24/09A	4,000,000	EUR	4,212,180	0.54
			4,212,180	0.54
Italia				
ENI SPA 0.625 16-24 19/09A	3,500,000	EUR	3,555,248	0.46
INTESA SANPAOLO 4.00 13-23 30/11A	5,500,000	EUR	5,911,372	0.76
LEONARDO S.P.A. 2.375 20-26 08/07A	3,000,000	EUR	3,110,721	0.40
			12,577,341	1.62
Luxemburgo				
ABN AMRO BANK 7.125 12-22 06/07A	5,000,000	EUR	5,183,100	0.67
ARCELORMITTAL SA 1.00 19-23 19/05A	6,800,000	EUR	6,879,968	0.89
AUTOSTRADA ITALIA SPA 5.875 04-24 09/06A	3,200,000	EUR	3,598,160	0.46
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.3750 19-24 02/10A	3,000,000	EUR	3,022,770	0.39
BARCLAYS PLC 6.625 11-22 30/03A	4,000,000	EUR	4,062,580	0.52
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	2,500,000	EUR	2,525,475	0.33
CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	100,000	EUR	101,330	0.01
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	1,000,000	EUR	1,038,437	0.13
CELLNEX TELECOM SA 3.125 15-22 27/07A	4,000,000	EUR	4,079,200	0.53
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	4,000,000	EUR	4,109,344	0.53
FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	100,000	EUR	102,672	0.01
FINMECCANICA FINANCE 5.25 09-22 21/01A	1,000,000	EUR	1,005,130	0.13
HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	3,500,000	EUR	3,583,440	0.46
KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	1,000,000	EUR	1,027,141	0.13
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	3,300,000	EUR	3,580,335	0.46
UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	6,500,000	EUR	6,573,288	0.85
UNICREDIT SPA 6.95 12-22 31/10A	1,625,000	EUR	1,715,907	0.22
UPJOHN FINANCE B.V. 0.816 20-22 23/06A	100,000	EUR	100,528	0.01
			52,288,805	6.73
Países Bajos				
WINTERSHALL DEA FINA 0.452 19-23 25/09A	7,000,000	EUR	7,051,450	0.91
			7,051,450	0.91
España				
BANCO DE SABADELL SA 1.625 18-24 07/09A	6,300,000	EUR	6,483,866	0.84
CAIXABANK SA 1.75 18-23 24/10A	5,000,000	EUR	5,155,550	0.66
			11,639,416	1.50
Reino Unido				
NATIONWIDE BUILDING 0.25 20-25 22/07A	14,600,000	EUR	14,662,050	1.89
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	2,000,000	EUR	1,982,840	0.26
			16,644,890	2.14
Estados Unidos de América				
BECTON DICKINSON 0.0000 21-23 13/08A	4,320,000	EUR	4,325,314	0.56
GENERAL MOTORS FIN 0.955 16-23 07/09A	5,800,000	EUR	5,893,612	0.76
MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	5,000,000	EUR	5,247,775	0.68
			15,466,701	1.99
Total de bonos			125,762,582	16.20
Floating Rate Notes				
Australia				
WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-24 18/11Q	6,259,000	USD	5,491,540	0.71
			5,491,540	0.71

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Bélgica				
ANHEUSER-BUSCH INBEV FL.R 18-24 15/04Q	3,000,000	EUR	3,021,225	0.39
			3,021,225	0.39
Canadá				
BANK OF MONTREAL FL.R 20-23 08/12Q	5,000,000	USD	4,393,557	0.57
BANK OF NOVA SC FL.R 21-23 15/09Q	1,800,000	USD	1,581,743	0.20
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 21-24 19/04Q	6,289,000	USD	5,534,232	0.71
ROYAL BANK OF C FL.R 21-26 27/04Q	2,703,000	USD	2,375,132	0.31
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 21-24 07/10Q	4,930,000	USD	4,333,865	0.56
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 21-24 19/01Q	9,490,000	USD	8,340,677	1.07
TORONTO DOMINION BANK FL.R 20-23 27/01Q	2,000,000	USD	1,763,261	0.23
			28,322,467	3.65
Dinamarca				
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 17-22 02/06Q	3,500,000	EUR	3,506,405	0.45
			3,506,405	0.45
Francia				
BFCM FL.R 21-25 04/02Q	24,100,000	USD	21,129,101	2.72
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	10,000,000	EUR	10,139,150	1.31
BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	9,000,000	EUR	9,095,850	1.17
BPCE FL.R 18-23 23/03Q	11,500,000	EUR	11,562,905	1.49
CARREFOUR BANQUE FL.R 19-23 12/09Q	11,100,000	EUR	11,166,045	1.44
GECINA FL.R 17-22 30/06Q	1,000,000	EUR	1,002,565	0.13
LVMH MOET HENNESSY FL.R 20-22 11/02Q	100,000	EUR	100,068	0.01
SOCIETE GENERALE FL.R 18-23 06/03Q	1,000,000	EUR	1,005,030	0.13
			65,200,714	8.40
Alemania				
DAIMLER AG FL.R 17-24 03/07Q	17,900,000	EUR	18,048,749	2.32
DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 16/05Q	12,200,000	EUR	12,228,243	1.57
VONOVIA FINANCE BV FL.R 18-22 22/12Q	14,500,000	EUR	14,557,928	1.87
			44,834,920	5.77
Italia				
UNICREDIT FL.R 16-23 30/06Q	1,000,000	EUR	1,006,370	0.13
UNICREDIT SPA FL.R 16-24 31/08Q	1,500,000	EUR	1,506,998	0.19
UNICREDIT SPA FL.R 19-22 15/01Q	4,820,000	USD	4,243,058	0.55
			6,756,426	0.87
Japón				
MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 26/07Q	3,000,000	USD	2,660,317	0.34
			2,660,317	0.34
Luxemburgo				
ACEA SPA FL.R 18-23 08/02Q	11,500,000	EUR	11,533,178	1.49
AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	13,793,000	EUR	13,936,309	1.79
BANCO SANTANDER SA FL.R 17-24 21/11Q	17,100,000	EUR	17,312,126	2.23
BNP PARIBAS FL.R 18-23 22/05Q	200,000	EUR	201,418	0.03
CREDIT AGRICOLE FL.R 18-23 06/03Q	9,000,000	EUR	9,051,075	1.17
DEUTSCHE BAHN FIN FL.R 15-23 13/10Q	9,635,000	EUR	9,715,019	1.25
DEUTSCHE TELEKOM AG FL.R 18-22 01/12Q	100,000	EUR	100,434	0.01
DH EUROPE FIN FL.R 17-22 30/06Q	3,700,000	EUR	3,707,086	0.48
GENERAL MOTORS FIN FL.R 18-22 26/03Q	1,000,000	EUR	1,000,820	0.13
ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	15,100,000	EUR	15,287,693	1.97
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-23 15/03Q	6,000,000	EUR	6,081,090	0.78
INTESA SANPAOLO FL.R 17-22 19/04Q	1,300,000	EUR	1,303,185	0.17
JOHN DEERE BANK FL.R 17-22 03/10Q	2,500,000	EUR	2,508,562	0.32
JYSKE BANK AS FL.R 17/22 01/12Q	500,000	EUR	502,328	0.06
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	18,000,000	EUR	18,265,590	2.35
MEDIOBANCA FL.R 17-22 18/05Q	11,371,000	EUR	11,391,184	1.47
MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	2,500,000	EUR	2,514,675	0.32
MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 18-23 10/04Q	5,000,000	EUR	5,027,700	0.65
NATWEST GROUP PLC FL.R 17-23 08/03A	2,500,000	EUR	2,510,212	0.32
SANTANDER UK GROUP FL.R 17-23 18/05Q	1,800,000	EUR	1,804,230	0.23
SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q	16,000,000	EUR	16,211,600	2.09

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
STEDIN HOLDING NV FL.R 17-22 24/10Q	968,000	EUR	970,914	0.13
SUMITOMO MITSUI FINL FL.R 17-22 14/06Q	200,000	EUR	200,398	0.03
TAKEDA PHARMACEUTICAL FL.R 18-22 21/11Q	11,200,000	EUR	11,294,528	1.45
VOLKSWAGEN BANK GMBH FL.R 19-22 01/08Q	1,500,000	EUR	1,510,980	0.19
			163,942,334	21.11
Países Bajos				
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	6,400,000	EUR	6,563,872	0.85
BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	15,000,000	EUR	15,120,150	1.95
DIGITAL DUTCH FINCO FL.R 20-22 23/09Q	10,700,000	EUR	10,723,005	1.38
SIEMENS FINANCIERING FL.R 21-24 11/03Q	4,000,000	USD	3,526,732	0.45
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	10,770,000	EUR	10,850,344	1.40
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 16/11Q	16,000,000	EUR	16,574,320	2.13
			63,358,423	8.16
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-23 03/09Q	11,500,000	EUR	11,561,640	1.49
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 21-23 09/09Q	2,500,000	EUR	2,537,162	0.33
BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	300,000	EUR	302,318	0.04
BANCO SANTANDER SA FL.R 21-26 29/01Q	3,000,000	EUR	3,028,665	0.39
			17,429,785	2.24
Suiza				
UBS AG LONDON BRANCH FL.R 21-24 09/02Q	18,509,000	USD	16,259,649	2.09
			16,259,649	2.09
Reino Unido				
BARCLAYS PLC 0.453 21-26 12/05Q	9,500,000	EUR	9,691,852	1.25
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-23 05/10Q	2,500,000	EUR	2,507,612	0.32
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 19-25 11/03Q	675,000	USD	602,030	0.08
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 21-26 24/09Q	18,000,000	EUR	18,411,930	2.37
			31,213,424	4.02
Estados Unidos de América				
AMERICAN HONDA FINAN FL.R 20-23 10/09Q	1,000,000	USD	882,576	0.11
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	5,000,000	EUR	5,080,000	0.65
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	16,181,000	EUR	16,464,168	2.12
BANK OF NY MELL FL.R 21-24 26/04Q	2,000,000	USD	1,755,839	0.23
CATERPILLAR FIN FL.R 21-24 13/09Q	1,633,000	USD	1,436,789	0.19
CITIGROUP FL.R 18-26 12/06Q	3,500,000	USD	3,146,513	0.41
CITIGROUP FL.R 18-27 01/06Q	10,000,000	USD	8,873,527	1.14
CITIGROUP INC FL.R 18-23 21/03Q	100,000	EUR	100,538	0.01
CITIGROUP INC FL.R 21-25 01/05Q	2,663,000	USD	2,354,373	0.30
DEUTSCHE BANK AG NEW FL.R 21-23 08/11Q	7,498,000	USD	6,586,695	0.85
EBAY INC FL.R 17-23 30/01	1,000,000	USD	885,117	0.11
GENERAL MOTORS FIN FL.R 21-24 15/10Q	2,970,000	USD	2,611,116	0.34
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04	5,104,000	EUR	5,150,242	0.66
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-26 19/03	16,000,000	EUR	16,272,560	2.10
JOHN DEERE CAPITAL COR FL.R 21-23 10/07Q	2,900,000	USD	2,548,047	0.33
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-25 29/11Q	12,355,000	USD	10,935,457	1.41
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 21-25 10/12Q	2,000,000	USD	1,759,488	0.23
JPMORGAN FL.R 18-24 23/04Q	2,000,000	USD	1,767,745	0.23
MET LIFE GLOB F FL.R 21-24 27/09Q	3,076,000	USD	2,697,587	0.35
MORGAN STANLEY FL.R 17-24 08/05Q	14,800,000	USD	13,166,950	1.70
TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 21-24 18/06Q	8,523,000	USD	7,468,905	0.96
VERIZON COMMUNICATION FL.R 18-25 15/05Q	5,000,000	USD	4,480,940	0.58
			116,425,172	14.99
Total de floating rate notes			568,422,801	73.20
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			694,185,383	89.40

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	27,360	EUR	40,471,711	5.21
			40,471,711	5.21
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			40,471,711	5.21
Total de Organismos de inversión colectiva			40,471,711	5.21
Total de la cartera de inversiones			734,657,094	94.61
Coste de adquisición			730,333,403	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Luxemburgo	27.85
Estados Unidos de América	16.99
Francia	14.35
Países Bajos	9.07
Alemania	6.32
Reino Unido	6.16
España	3.74
Canadá	3.65
Italia	2.49
Suiza	2.09
Australia	0.71
Dinamarca	0.45
Bélgica	0.40
Japón	0.34
	94.61

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	71.59
Fondos de inversión	5.21
Comunicación	3.03
Vehículos de carretera	2.85
Industria farmacéutica	2.69
Bienes inmuebles	2.00
Suministros públicos	1.49
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.89
Seguros	0.85
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.59
Construcción de máquinas y aparatos	0.54
Industria aeronáutica y espacial	0.53
Internet y servicios de Internet	0.46
Petróleo	0.46
Transporte	0.46
Instituciones inclasificables	0.45
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.39
Comercio minorista y grandes almacenes	0.11
Textil y prendas de vestir	0.01
	94.61

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
AUSTRALIA 2.50 18-30 21/05S	1,200,000	AUD	820,406	0.51
AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	150,000	AUD	106,881	0.07
AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	1,000,000	AUD	683,812	0.42
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	550,000	AUD	407,133	0.25
AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	900,000	AUD	674,720	0.42
			2,692,952	1.66
Bélgica				
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	500,000	EUR	508,835	0.31
BELGIUM 0.4000 20-40 22/06A	150,000	EUR	142,692	0.09
BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	200,000	EUR	206,133	0.13
BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	250,000	EUR	265,762	0.16
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	425,000	EUR	476,087	0.29
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	300,000	EUR	491,611	0.30
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	300,000	EUR	410,064	0.25
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	415,000	EUR	419,455	0.26
			2,920,639	1.80
Canadá				
CANADA 1.25 19-30 01/06S	400,000	CAD	276,320	0.17
CANADA 1.75 21-53 01/12S	600,000	CAD	422,082	0.26
CANADA 2.25 14-25 01/06S	700,000	CAD	505,423	0.31
CANADA 2.2500 18-24 01/03S	1,250,000	CAD	893,126	0.55
CANADA 4.00 08-41 01/06S	100,000	CAD	96,647	0.06
CANADA 5.00 04-37 01/06S	50,000	CAD	50,825	0.03
CANADA 8.00 96-27 01/06S	275,000	CAD	258,668	0.16
			2,503,091	1.55
Dinamarca				
DENMARK 0.5 17-27 15/11A	1,000,000	DKK	140,119	0.09
DENMARK 1.75 13-25 15/11A	1,000,000	DKK	145,653	0.09
DENMARK 4.50 07-39 15/11A	850,000	DKK	202,854	0.13
			488,626	0.30
Estonia				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	600,000	EUR	598,476	0.37
			598,476	0.37
Francia				
FRANCE 0.00 17-23 25/03A	750,000	EUR	756,161	0.47
FRANCE 0.00 21-27 25/02A	700,000	EUR	709,520	0.44
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	3,500,000	EUR	3,989,894	2.46
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	350,000	EUR	334,478	0.21
FRANCE 0.75 21-53 25/05A	150,000	EUR	141,755	0.09
FRANCE 1.25 16-36 25/05A	400,000	EUR	443,524	0.27
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	600,000	EUR	664,122	0.41
FRANCE 1.50 15-31 25/05A	900,000	EUR	1,015,574	0.63
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	530,000	EUR	614,564	0.38
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	500,000	EUR	604,060	0.37
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	350,000	EUR	450,012	0.28
STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05A	500,000	EUR	503,938	0.31
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.0 20-28 25/11A	800,000	EUR	799,240	0.49
			11,026,842	6.81
Alemania				
GERMANY 0.00 21-50 15/08A	825,000	EUR	794,958	0.49
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	1,500,000	EUR	1,543,103	0.95
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	4,000,000	EUR	4,860,160	3.00
GERMANY 0.25 19-29 11/01A	700,000	EUR	730,740	0.45
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	450,000	EUR	852,347	0.53
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	900,000	EUR	1,236,141	0.76

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
LANDWIRTSCH REN 0.000 21-31 30/06A	650,000	EUR	641,144	0.40
			10,658,593	6.58
Italia				
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	1,050,000	EUR	985,913	0.61
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	1,000,000	EUR	999,295	0.62
ITALIE 2.95 17-38 01/09S	600,000	EUR	719,925	0.44
ITALY 1.65 20-30 01/12S	500,000	EUR	525,980	0.32
ITALY 2.45 16-33 01/09S	1,000,000	EUR	1,126,165	0.70
ITALY 4.50 13-24 01/03S	1,500,000	EUR	1,648,215	1.02
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,100,000	EUR	1,473,747	0.91
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	500,000	EUR	539,260	0.33
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	900,000	EUR	978,696	0.60
			8,997,196	5.56
Japón				
JAPAN 0.10 20-30 20/09S	130,000,000	JPY	1,001,657	0.62
JAPAN 0.20 16-36 20/06S	225,000,000	JPY	1,699,876	1.05
JAPAN 0.30 16-46 20/06S	130,000,000	JPY	931,587	0.58
JAPAN 0.40 16-36 20/03S	225,000,000	JPY	1,750,261	1.08
JAPAN 0.5 18-38 20/12S	227,000,000	JPY	1,767,128	1.09
JAPAN 0.50 19-49 20/03S	170,000,000	JPY	1,250,118	0.77
JAPAN 0.60 13-23 20/12S	200,000,000	JPY	1,548,182	0.96
JAPAN 073 JGB 2.00 04-24 20/12S	160,000,000	JPY	1,297,442	0.80
JAPAN 1.00 03-23 20/03S	200,000,000	JPY	1,547,388	0.96
JAPAN 1.80 13-43 20/03S	85,000,000	JPY	817,424	0.51
JAPAN 1.90 03-23 20/12S	230,000,000	JPY	1,825,161	1.13
JAPAN 1.90 08-28 20/12S	200,000,000	JPY	1,736,217	1.07
JAPAN 102 JGB 2.40 08-28 20/06S	40,000,000	JPY	354,139	0.22
JAPAN 121 1.90 10-30 20/09S	140,000,000	JPY	1,246,093	0.77
JAPAN 2.00 12-52 20/03S	180,000,000	JPY	1,863,946	1.15
JAPAN 2.10 07-27 20/12S	90,000,000	JPY	776,342	0.48
JAPAN 2.10 09-29 20/06S	310,000,000	JPY	2,748,282	1.70
JAPAN 2.20 08-28 20/09S	75,000,000	JPY	659,812	0.41
JAPAN 2.30 05-35 20/03S	220,000,000	JPY	2,132,536	1.32
JAPAN 2.30 06-26 20/03S	330,000,000	JPY	2,772,691	1.71
			29,726,282	18.37
Luxemburgo				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	400,000	EUR	399,822	0.25
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	700,000	EUR	695,415	0.43
			1,095,237	0.68
Países Bajos				
NETHERLANDS 0.00 17-24 15/01U	150,000	EUR	151,995	0.09
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07A	200,000	EUR	200,671	0.12
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	250,000	EUR	260,920	0.16
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	250,000	EUR	265,938	0.16
NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	250,000	EUR	266,778	0.16
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	250,000	EUR	405,839	0.25
ROYAUME PAYS-BAS 0.75 18-28 15/07A	300,000	EUR	320,841	0.20
			1,872,982	1.16
Noruega				
NORWAY 1.75 15-25 13/03A	15,500,000	NOK	1,555,673	0.96
			1,555,673	0.96
Polonia				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	488,000	EUR	481,346	0.30
			481,346	0.30
Eslovenia				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	200,000	EUR	195,710	0.12
SLOVENIA 0.275 20-30 17/02A	400,000	EUR	400,826	0.25
			596,536	0.37
Corea del Sur				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10A	400,000	EUR	400,200	0.25

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			400,200	0.25
España				
SPAIN 0.00 20-26 31/01A	600,000	EUR	603,897	0.37
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	100,000	EUR	96,520	0.06
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	100,000	EUR	90,730	0.06
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	900,000	EUR	973,796	0.60
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	1,000,000	EUR	1,089,090	0.67
SPAIN 1.85 19-35 05/03A	500,000	EUR	564,405	0.35
SPAIN 1.95 16-26 30/04A	400,000	EUR	436,570	0.27
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	300,000	EUR	356,277	0.22
SPAIN 4.40 13-23 31/10A	750,000	EUR	818,295	0.51
SPAIN 4.70 09-41 30/07A	170,000	EUR	279,103	0.17
SPGB 1.00 21-42 30/07A	700,000	EUR	682,206	0.42
			5,990,889	3.70
Suecia				
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	1,500,000	SEK	145,270	0.09
SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	750,000	SEK	87,507	0.05
SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	1,000,000	SEK	105,476	0.07
			338,253	0.21
Reino Unido				
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	850,000	GBP	1,097,549	0.68
UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	800,000	GBP	929,762	0.57
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	1,000,000	GBP	1,170,659	0.72
UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	550,000	GBP	723,942	0.45
UNITED KINGDOM 2.25 13-23 07/09S	1,000,000	GBP	1,224,089	0.76
UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	900,000	GBP	1,569,865	0.97
UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	930,000	GBP	2,101,472	1.30
UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	800,000	GBP	1,143,192	0.71
UNITED KINGDOM OF GR 0.625 19-25 07/06S	500,000	GBP	594,664	0.37
			10,555,194	6.52
Estados Unidos de América				
UNITED STATES 0.125 21-23 28/02S	3,000,000	USD	2,627,702	1.62
UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	3,700,000	USD	3,182,687	1.97
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	1,500,000	USD	1,270,854	0.79
UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	750,000	USD	655,521	0.40
UNITED STATES 1.125 21-28 31/08S	1,300,000	USD	1,121,546	0.69
UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	3,000,000	USD	2,314,278	1.43
UNITED STATES 1.5000 20-30 15/02S	4,400,000	USD	3,890,009	2.40
UNITED STATES 1.75 19-24 30/06S	1,500,000	USD	1,348,038	0.83
UNITED STATES 2.00 17-24 30/04S	5,000,000	USD	4,516,816	2.79
UNITED STATES 2.25 17-24 31/12S	3,300,000	USD	3,012,158	1.86
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	5,000,000	USD	4,618,835	2.85
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	2,900,000	USD	2,675,836	1.65
UNITED STATES 2.50 13-23 15/08S	2,000,000	USD	1,811,639	1.12
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	2,500,000	USD	2,421,312	1.50
UNITED STATES 2.50 16-46 15/05S	1,850,000	USD	1,800,159	1.11
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	750,000	USD	767,304	0.47
UNITED STATES 3.00 18-25 31/10S	2,000,000	USD	1,881,678	1.16
UNITED STATES 3.00 18-48 15/02S	3,000,000	USD	3,223,378	1.99
UNITED STATES 3.75 11-41 15/08S	4,100,000	USD	4,712,019	2.91
UNITED STATES 3.875 10-40 15/08S	450,000	USD	521,532	0.32
UNITED STATES -30 15/11U	2,500,000	USD	2,090,867	1.29
UNITED STATES 4.50 09-39 15/08S	750,000	USD	932,080	0.58
UNITED STATES 5.25 99-29 15/02S	750,000	USD	830,885	0.51
US T NOTES 2.625 19-26 31/01S	2,000,000	USD	1,860,381	1.15
US TREASURY NOTE 1.625 16-23 31/10S	2,500,000	USD	2,235,694	1.38
USA T NOTES B 2.25 17-27 15/02S	3,850,000	USD	3,548,568	2.19
USA TREASURY BONDS 6.875 95-25 15/08S	2,000,000	USD	2,120,408	1.31
WI TREASURY SEC. 2.625 18-23 30/06S	2,000,000	USD	1,812,119	1.12

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			63,804,303	39.42
Total de bonos			156,303,310	96.56
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			156,303,310	96.56
Total de la cartera de inversiones			156,303,310	96.56
Coste de adquisición			157,459,530	

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global Government

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	39.42
Japón	18.37
Francia	6.81
Alemania	6.58
Reino Unido	6.52
Italia	5.56
España	3.70
Bélgica	1.80
Australia	1.66
Canadá	1.55
Países Bajos	1.16
Noruega	0.96
Luxemburgo	0.68
Estonia	0.37
Eslovenia	0.37
Dinamarca	0.30
Polonia	0.30
Corea del Sur	0.25
Suecia	0.21
	96.56

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	93.76
Bancos y otras entidades financieras	1.62
Organizaciones supranacionales	0.69
Servicios varios	0.49
	96.56

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Canadá				
1011778 BC UNLIMITED 3.875 19-28 15/01S	2,729,000	USD	2,430,375	0.65
			2,430,375	0.65
Francia				
ALTICE FRANCE SA 5.125 21-29 15/07S	3,828,000	USD	3,283,523	0.87
ALTICE FRANCE SA 5.5 21-29 15/10S	7,500,000	USD	6,496,219	1.73
ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S	2,000,000	USD	1,847,925	0.49
ILIAD HOLDING 7.000 21-28 15/10S	4,579,000	USD	4,234,206	1.13
			15,861,873	4.23
Alemania				
ZF FINANCE GMBH 2.2500 21-28 03/05A	1,000,000	EUR	996,170	0.27
			996,170	0.27
Irlanda				
ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 08/04S	3,842,000	USD	3,488,274	0.93
			3,488,274	0.93
Israel				
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	2,000,000	EUR	1,994,130	0.53
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	7,429,000	EUR	7,361,768	1.96
			9,355,898	2.49
Luxemburgo				
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	3,500,000	EUR	3,587,850	0.96
LORCA TELECOM BOND CO 4 20-27 30/09S	2,839,000	EUR	2,885,134	0.77
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	1,326,000	EUR	1,336,216	0.36
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	2,061,000	EUR	2,114,833	0.56
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	2,000,000	EUR	1,958,124	0.52
ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	1,000,000	EUR	1,014,116	0.27
			12,896,273	3.44
Islas Marshall				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	5,000,000	USD	4,440,732	1.18
			4,440,732	1.18
Países Bajos				
ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	2,000,000	EUR	1,954,800	0.52
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	3,000,000	EUR	3,056,082	0.81
ALCOA NEDERLAND 5.50 20-27 15/12S	2,500,000	USD	2,352,269	0.63
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	6,072,000	EUR	6,049,230	1.61
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	3,500,000	EUR	3,334,520	0.89
WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	2,000,000	EUR	1,962,776	0.52
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	3,200,000	EUR	3,109,216	0.83
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	3,756,000	EUR	3,829,242	1.02
			25,648,135	6.83
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	3,700,000	EUR	3,668,550	0.98
			3,668,550	0.98
Suecia				
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	3,550,000	EUR	3,594,552	0.96
			3,594,552	0.96
Reino Unido				
JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	2,000,000	EUR	2,074,620	0.55
JAGUAR LAND ROVER 5.875 20-28 15/01S	2,000,000	USD	1,789,483	0.48
TARGA RESOURCES 5.875 18-26 15/04S	3,080,000	USD	2,826,128	0.75
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	3,483,000	USD	3,101,071	0.83
VMED O2 UK FINANCING 4.25 20-31 31/01S	3,000,000	USD	2,585,297	0.69
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	3,000,000	EUR	3,093,750	0.82
			15,470,349	4.12
Estados Unidos de América				
1011778 BC UNLIMITED 5.75 20-25 15/04S	2,530,000	USD	2,308,191	0.61
ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	1,733,000	USD	1,501,060	0.40

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ALBERTSONS COMPANIES 5.875 19-28 15/02S	4,000,000	USD	3,728,456	0.99
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	3,000,000	USD	2,816,127	0.75
AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	2,000,000	USD	1,828,834	0.49
AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	2,000,000	USD	1,877,577	0.50
ANTERO MIDSTREAM 5.375 21-29 15/06S	2,745,000	USD	2,522,445	0.67
ANTERO RESOURCES 5.375 21-30 01/03S	4,000,000	USD	3,760,113	1.00
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	2,000,000	EUR	2,008,460	0.54
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	1,956,000	EUR	1,999,955	0.53
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	4,000,000	USD	4,344,003	1.16
BUILDERS FIRSTS 6.7500 19-27 01/06S	4,587,000	USD	4,255,439	1.13
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.125 17-27 01/05S	5,000,000	USD	4,528,667	1.21
CCO HOLDINGS LLC / CCO 4.25 21-34 15/01S	5,140,000	USD	4,446,776	1.18
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	5,000,000	USD	4,583,626	1.22
CHARLES RIVER L 4.2500 19-28 01/05S	1,000,000	USD	914,527	0.24
CHENIERE ENERGY INC 4.625 21-28 15/04S	5,583,000	USD	5,191,719	1.38
COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S	3,377,000	USD	3,017,830	0.80
DANA FINANCING LUX 5.75 17-25 15/04S	4,000,000	USD	3,600,950	0.96
DAVITA INC 4.6250 20-30 01/06S	3,083,000	USD	2,775,432	0.74
DIRECTV HOLDINGS 5.875 21-27 15/08S	5,009,000	USD	4,507,439	1.20
DISH DBS CORPORATION 5.125 21-29 01/06S	3,277,000	USD	2,622,292	0.70
DISH DBS CORPORATION 5.75 21-28 01/12S	3,080,000	USD	2,735,491	0.73
FOOT LOCKER 4.00 21-29 01/10S	3,121,000	USD	2,749,057	0.73
GFL ENVIRONMENTAL 5.1250 19-26 15/12S	3,103,000	USD	2,837,777	0.76
GOODYEAR TIRE & RUBB 5.25 21-31 15/07S	3,500,000	USD	3,341,512	0.89
GOODYEAR TIRE & RUBB 9.50 20-25 31/05S	3,787,000	USD	3,599,815	0.96
GRAY ESCROW II 5.3750 21-31 15/11S	3,011,000	USD	2,723,854	0.73
JAGUAR LAND ROV 4.5000 17-27 01/10S	2,000,000	USD	1,706,085	0.45
L BRANDS INC 6.875 16-35 01/11S	2,878,000	USD	3,144,491	0.84
LEVEL 3 FINANCING INC 3.75 21-29 15/07S	5,274,000	USD	4,405,821	1.17
MACYS RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	5,091,000	USD	4,773,372	1.27
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	2,055,000	USD	1,804,739	0.48
NCR CORP 5.00 20-28 01/10S	3,000,000	USD	2,717,200	0.72
NCR CORP 5.125 21-29 15/04S	4,000,000	USD	3,641,224	0.97
NIELSEN FINANCE LLC 4.5 21-29 15/07S	1,037,000	USD	897,062	0.24
NORDSTROM 4.25 21-31 01/08S	3,000,000	USD	2,591,892	0.69
POST HOLDINGS INC 4.5 21-31 15/09S	2,000,000	USD	1,745,515	0.47
POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	889,000	USD	821,027	0.22
POST HOLDINGS INC 5.75 17-27 01/03S	5,980,000	USD	5,429,432	1.45
PRIME SECURITY SERVIC 3.375 20-27 31/08S	6,188,000	USD	5,248,155	1.40
SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	4,682,000	USD	4,140,145	1.10
SIRIUS XM RADIO 4.1250 20-30 01/07S	2,000,000	USD	1,758,706	0.47
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	2,000,000	USD	1,724,323	0.46
SOUTHWESTERN EN 4.7500 21-32 01/02S	3,103,000	USD	2,880,999	0.77
SOUTHWESTERN ENERGY 7.75 17-27 01/10S	5,000,000	USD	4,743,009	1.26
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	3,661,000	USD	3,545,266	0.94
STANDARD INDUSTRIES 4.3750 20-30 15/07S	5,024,000	USD	4,506,756	1.20
SUMMER BC BIDCO B LLC 5.5 21-26 31/10S	2,800,000	USD	2,520,591	0.67
T MOBILE USA INC 4.75 18-28 01/02S	3,314,000	USD	3,067,169	0.82
TARGA RES PART LP/TA 5.00 18-28 15/01S	1,500,000	USD	1,389,858	0.37
TARGA RES PART LP/TA 6.50 19-27 15/07S	3,000,000	USD	2,827,999	0.75
TEGNA INC 5 20-29 15/09S	2,735,000	USD	2,459,143	0.66
TEMPUR SEALY IN 3.8750 21-31 15/10S	1,452,000	USD	1,279,233	0.34
TEMPUR SEALY INTL INC 4.0 21-29 15/04S	2,025,000	USD	1,811,851	0.48
TENET HEALTHCAR 4.3750 21-30 15/01S	3,500,000	USD	3,116,760	0.83
TENET HEALTHCARE COR 7.5 20-25 07/04S	5,000,000	USD	4,627,374	1.23
TENET HEALTHCARE CORP 4.25 21-29 01/06S	2,000,000	USD	1,785,948	0.48
THE ADT CORPORATION 4.875 16-32 15/07S	3,000,000	USD	2,693,444	0.72
THOR INDUSTRIES 4.0000 21-29 15/10S	2,905,000	USD	2,528,975	0.67

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
T-MOBILE USA IN 5.3750 17-27 15/04S	3,603,000	USD	3,297,100	0.88
TRAVEL LEISURE CO 4.5 21-29 01/12S	4,000,000	USD	3,547,256	0.95
VICTORIA'S SECR 4.6250 21-29 15/07S	5,773,000	USD	5,190,725	1.38
VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S	1,494,000	USD	1,382,725	0.37
YUM! BRANDS INC 7.7500 20-25 01/04S	1,501,000	USD	1,390,854	0.37
ZIGGO BV 5.50 16-27 15/01S	2,646,000	USD	2,390,754	0.64
			196,660,402	52.40
Total de bonos			294,511,583	78.47
Floating Rate Notes				
Luxemburgo				
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/12A	2,500,000	EUR	2,554,575	0.68
			2,554,575	0.68
Países Bajos				
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	3,500,000	EUR	3,485,212	0.93
			3,485,212	0.93
Total de floating rate notes			6,039,787	1.61
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			300,551,370	80.08
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	360	EUR	35,703,007	9.51
			35,703,007	9.51
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			35,703,007	9.51
Total de Organismos de inversión colectiva			35,703,007	9.51
Total de la cartera de inversiones			336,254,377	89.59
Coste de adquisición			330,412,182	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	52.40
Francia	13.74
Países Bajos	7.76
Luxemburgo	4.12
Reino Unido	4.12
Israel	2.49
Islas Marshall	1.18
Portugal	0.98
Suecia	0.96
Irlanda	0.93
Canadá	0.65
Alemania	0.27
	89.59

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	32.98
Comunicación	16.22
Salud	4.72
Petróleo	4.42
Comercio minorista y grandes almacenes	3.42
Textil y prendas de vestir	3.11
Transporte	3.09
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2.88
Industria farmacéutica	2.49
Vehículos de carretera	2.16
Suministros de oficina y ordenadores	1.93
Neumáticos y caucho	1.85
Servicios varios	1.54
Varios bienes de consumo	1.46
Hoteles y restaurantes	1.32
Materiales de construcción	1.13
Suministros públicos	0.98
Industrias del embalaje	0.93
Servicios medioambientales y reciclaje	0.76
Construcción de máquinas y aparatos	0.67
Industria gráfica y editorial	0.66
Instituciones inclasificables	0.65
Biotechnología	0.24
	89.59

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Francia				
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	6,300,000	EUR	7,181,809	2.31
FRANCE 0.10 15-25 01/03A	3,050,000	EUR	3,479,443	1.12
			10,661,252	3.43
Alemania				
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	18,100,000	EUR	21,992,225	7.07
			21,992,225	7.07
Italia				
TRASMISSIONE ELETTRI 2.731 07-23 15/09S	600,000	EUR	774,881	0.25
			774,881	0.25
Japón				
JAPAN 0.10 15-25 10/03S	400,000,000	JPY	3,195,583	1.03
			3,195,583	1.03
Estados Unidos de América				
UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	17,000,000	USD	17,201,788	5.53
			17,201,788	5.53
Total de bonos			53,825,729	17.31
Floating Rate Notes				
Australia				
AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	3,800,000	AUD	3,916,965	1.26
AUSTRALIA 3.00 11-25 05/04Q	2,200,000	AUD	2,101,038	0.68
			6,018,003	1.93
Dinamarca				
DENMARK 0.10 11-23 15/11A	6,500,000	DKK	1,025,654	0.33
			1,025,654	0.33
Francia				
FRANCE 0.25 13-24 25/07A	3,000,000	EUR	3,568,950	1.15
			3,568,950	1.15
Italia				
ITALY 0.10 18-23 15/05S	1,000,000	EUR	1,106,280	0.36
ITALY 0.65 20-26 15/05S	2,000,000	EUR	2,246,393	0.72
ITALY 2.35 14-24 15/09S	5,500,000	EUR	6,715,594	2.16
ITALY 2.60 07-23 15/09S	4,000,000	EUR	5,404,248	1.74
ITALY 3.10 11-26 15/09S	3,800,000	EUR	5,341,381	1.72
			20,813,896	6.69
Japón				
JAPAN 0.10 14-24 10/03S	100,000,000	JPY	813,220	0.26
JAPAN 0.10 14-24 10/09S	270,000,000	JPY	2,144,106	0.69
JAPAN 0.10 16-26 10/03S	430,000,000	JPY	3,447,562	1.11
			6,404,888	2.06
Luxemburgo				
RESEAU FERRE INDEXEE 2.45 03-23 28/02A	3,500,000	EUR	5,016,003	1.61
			5,016,003	1.61
México				
MEXICO UDIBONOS INDEX 4.50 06-25 12/04S	80,000	MXN	2,636,966	0.85
			2,636,966	0.85
Nueva Zelanda				
NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	1,250,000	NZD	936,604	0.30
			936,604	0.30
España				
SPAIN 0.15 17-23 30/11A	1,600,000	EUR	1,809,548	0.58
SPAIN 1.80 13-24 30/11A	4,100,000	EUR	5,066,393	1.63
			6,875,941	2.21
Suecia				
SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	5,000,000	SEK	598,376	0.19
SWEDEN NR 3112 INDEX 0.125 15-26 01/06A	14,000,000	SEK	1,665,213	0.54
			2,263,589	0.73

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Reino Unido				
UK TSY (RPI INDEXE FL.R 15-26 22/03S	4,100,000	GBP	6,838,312	2.20
UK TSY(RPI INDEXED) 0.125 12-24 22/03S	5,100,000	GBP	8,560,478	2.75
UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	1,900,000	GBP	8,279,630	2.66
			23,678,420	7.61
Estados Unidos de América				
UNITED STATES 0.125 19-24 15/10S	27,000,000	USD	27,358,956	8.80
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	10,000,000	USD	10,082,852	3.24
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	11,900,000	USD	11,923,134	3.83
UNITED STATES 0.375 13-23 15/07S	18,000,000	USD	19,793,625	6.36
UNITED STATES 0.50 19-24 15/04S	20,000,000	USD	20,577,566	6.62
UNITED STATES 0.625 18-23 15/04S	10,500,000	USD	10,753,020	3.46
UNITED STATES 2.375 04-25 15/01S	12,800,000	USD	18,825,838	6.05
UNITED STATES INDEX 0.125 21-26 15/10S	9,000,000	USD	8,724,351	2.81
US TREASURY INDEXE 0.625 16-26 15/01S	6,500,000	USD	7,315,620	2.35
USA T NOTES INDEX 0.125 16-26 15/07S	14,000,000	USD	15,446,741	4.97
USA T NOTES INDEX 2.00 06-26 15/01S	15,000,000	USD	21,290,444	6.85
			172,092,147	55.33
Total de floating rate notes			251,331,061	80.81
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			305,156,790	98.12
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	232	EUR	343,177	0.11
			343,177	0.11
Luxemburgo				
G FUND EUROPEAN CONV BD -ID- EUR DIS	1,825	EUR	3,158,674	1.02
			3,158,674	1.02
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			3,501,851	1.13
Total de Organismos de inversión colectiva			3,501,851	1.13
Total de la cartera de inversiones			308,658,641	99.24
Coste de adquisición			297,479,410	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	60.86
Reino Unido	7.61
Alemania	7.07
Italia	6.94
Francia	4.69
Japón	3.09
Luxemburgo	2.63
España	2.21
Australia	1.93
México	0.85
Suecia	0.73
Dinamarca	0.33
Nueva Zelanda	0.30
	99.24

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	96.25
Otros	1.61
Fondos de inversión	1.13
Suministros públicos	0.25
	99.24

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
AUSTRALIA 1.00 20-30 21/12S	110,000	AUD	66,540	0.06
AUSTRALIA 2.75 16-27 21/11S	200,000	AUD	137,390	0.13
AUSTRALIA 2.75 18-41 10/07S	120,000	AUD	82,466	0.08
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	500,000	AUD	370,121	0.35
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	350,000	EUR	348,537	0.33
NSW TREASURY 3.00 16-30 20/02S	317,600	AUD	220,177	0.21
			1,225,231	1.17
Austria				
AUSTRIA 0.00 20-30 20/02U	1,000,000	EUR	1,000,705	0.96
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	130,000	EUR	158,314	0.15
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	180,000	EUR	228,385	0.22
			1,387,404	1.33
Bélgica				
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10A	130,000	EUR	132,118	0.13
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	1,000,000	EUR	1,007,450	0.96
BELGIUM 1.7 19-50 05/02A	110,000	EUR	131,377	0.13
BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	180,000	EUR	218,770	0.21
COMMUNAUTE EUROPEENN 0,3 20-50 17/11A	175,000	EUR	161,903	0.15
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	249,000	EUR	251,673	0.24
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	390,996	0.37
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	500,000	EUR	502,415	0.48
			2,796,702	2.67
Canadá				
CANADA 1.50 15-26 01/06S	200,000	CAD	140,966	0.13
CANADA 2.3 19-24 08/09S	480,000	CAD	342,648	0.33
CANADA 2.8 16-48 02/06S	413,000	CAD	305,583	0.29
CANADA 5.00 06-38 01/12S	248,000	CAD	235,236	0.22
CANADA 5.00 09-41 01/12S	720,000	CAD	704,843	0.67
			1,729,276	1.65
Dinamarca				
DENMARK 0.5 19-29 15/11A	2,480,000	DKK	349,076	0.33
			349,076	0.33
Estonia				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	185,000	EUR	184,530	0.18
			184,530	0.18
Finlandia				
FINLAND 0.125 21-31 15/09A	200,000	EUR	200,836	0.19
			200,836	0.19
Francia				
BNP PARIBAS 4.40 18-28 14/08S	700,000	USD	691,715	0.66
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	1,000,000	EUR	1,066,720	1.02
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,000,000	USD	831,309	0.80
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	500,000	EUR	519,722	0.50
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	500,000	EUR	498,250	0.48
FRANCE 0.00 20-26 25/02A	750,000	EUR	761,771	0.73
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	660,000	EUR	794,056	0.76
FRANCE 0.10 20-31 25/07A	550,000	EUR	675,312	0.65
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	400,000	EUR	423,972	0.41
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	425,000	EUR	492,811	0.47
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	530,000	EUR	640,304	0.61
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	300,000	EUR	308,379	0.29
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	400,000	EUR	375,890	0.36
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	400,000	EUR	397,400	0.38
REXEL SA 2.125 21-28 05/05S	500,000	EUR	505,815	0.48
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	400,000	EUR	417,310	0.40

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	100,000	EUR	100,930	0.10
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	500,000	EUR	519,850	0.50
			10,021,516	9.59
Alemania				
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	400,000	EUR	396,728	0.38
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	200,000	EUR	199,688	0.19
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	50,000	EUR	47,652	0.05
GERMANY 0.50 14-30 15/04A	630,000	EUR	857,614	0.82
KFW 0.875 19-39 04/07A	300,000	EUR	322,575	0.31
KREDITANSTALT FUER W 0 20-30 03/09A	300,000	EUR	298,320	0.29
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	200,000	EUR	197,439	0.19
VOLKSWAGEN LEASING G 0,25 21-26 12/01A	439,000	EUR	437,121	0.42
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200,000	EUR	198,042	0.19
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	500,000	EUR	501,100	0.48
			3,456,279	3.31
Indonesia				
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	700,000	USD	611,611	0.58
			611,611	0.58
Irlanda				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	100,000	EUR	111,235	0.11
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	413,000	EUR	406,524	0.39
			517,759	0.50
Italia				
ACEA SPA 0.25 21-30 28/07A	200,000	EUR	192,356	0.18
AUTOSTRADA PER I'ITA 2 20-28 04/12A	500,000	EUR	518,802	0.50
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	350,000	EUR	328,638	0.31
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	405,000	EUR	401,817	0.38
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	300,000	EUR	303,986	0.29
ITALY 1.80 20-41 01/03S	500,000	EUR	505,032	0.48
ITALY 4.75 13-28 01/09S	300,000	EUR	379,335	0.36
NEXI S.P.A. 1.625 21-26 29/04S	500,000	EUR	497,416	0.48
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	561,000	EUR	554,767	0.53
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	700,000	USD	617,372	0.59
			4,299,521	4.11
Japón				
JAPAN 0.10 16-26 20/09S	190,000,000	JPY	1,463,047	1.40
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	203,100,000	JPY	1,559,166	1.49
JAPAN 0.10 20-30 20/06S	20,000,000	JPY	154,224	0.15
JAPAN 0.20 16-36 20/06S	130,000,000	JPY	982,151	0.94
JAPAN 0.30 16-46 20/06S	64,000,000	JPY	458,627	0.44
JAPAN 0.4 19-39 20/03S	115,350,000	JPY	882,472	0.84
JAPAN 0.40 16-36 20/03S	125,000,000	JPY	972,367	0.93
JAPAN 0.40 20-40 20/06S	20,000,000	JPY	151,864	0.15
JAPAN 0.50 19-49 20/03S	61,000,000	JPY	448,572	0.43
JAPAN 1.60 15-45 20/06S	42,000,000	JPY	394,577	0.38
JAPON 0.1 18-28 20/06S	60,000,000	JPY	463,057	0.44
JAPON 0.7 18-48 20/06S	92,000,000	JPY	715,796	0.68
			8,645,920	8.27
Luxemburgo				
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	436,000	EUR	445,636	0.43
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	278,000	EUR	295,310	0.28
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	300,000	EUR	305,847	0.29
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01A	300,000	EUR	297,471	0.28
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	200,000	EUR	208,697	0.20
CHILE 0.83 19-31 02/07A	300,000	EUR	299,866	0.29
COMMUNAUTE EUROPEENN 0 21-28 02/02A	300,000	EUR	302,884	0.29
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	600,000	EUR	616,521	0.59
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	900,000	EUR	903,056	0.86
EFSS 1.25 17-33 24/05A	101,000	EUR	112,179	0.11

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
EMIRATES TELECOM 3.50 14-24 18/06S	300,000	USD	279,596	0.27
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	300,000	EUR	298,035	0.29
KFW 0.0100 19-27 05/05A	600,000	EUR	605,883	0.58
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	527,000	EUR	560,659	0.54
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	300,000	EUR	362,541	0.35
PEPSI 0.7500 19-27 18/03A	500,000	EUR	514,218	0.49
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	406,000	EUR	404,616	0.39
PROLOGIS INTERNATIONAL 0.75 21-33 23/03A	497,000	EUR	475,676	0.45
ROMANIA 2.124 19-31 16/07A	280,000	EUR	267,690	0.26
			7,556,381	7.23
México				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	140,000	EUR	142,878	0.14
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	250,000	EUR	233,020	0.22
			375,898	0.36
Países Bajos				
ING GROEP NV 1.40 20-26 01/07S	500,000	USD	435,770	0.42
ING GROEP NV 4.55 18-28 02/10S	800,000	USD	807,460	0.77
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01A	100,000	EUR	91,062	0.09
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	100,000	EUR	106,375	0.10
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	300,000	EUR	299,659	0.29
			1,740,326	1.66
Nueva Zelanda				
NZ LOCAL GOVT 2.75 16-25 15/04S	620,000	NZD	376,241	0.36
			376,241	0.36
Polonia				
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	500,000	EUR	503,512	0.48
			503,512	0.48
Portugal				
PORTUGAL 0.475 20-30 18/10A	110,000	EUR	111,776	0.11
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	185,858	EUR	228,034	0.22
			339,810	0.33
Rumanía				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	300,000	EUR	274,284	0.26
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	380,000	EUR	353,894	0.34
			628,178	0.60
Serbia				
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	558,000	EUR	529,919	0.51
			529,919	0.51
Eslovenia				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	309,000	EUR	302,372	0.29
			302,372	0.29
Corea del Sur				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10A	300,000	EUR	300,150	0.29
			300,150	0.29
España				
SPAIN 5.15 13-28 31/10A	130,000	EUR	174,355	0.17
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	200,000	EUR	255,627	0.24
SPGB 1.00 21-42 30/07A	208,000	EUR	202,713	0.19
			632,695	0.61
Suecia				
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	2,500,000	SEK	242,117	0.23
			242,117	0.23
Suiza				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	200,000	CHF	262,056	0.25
			262,056	0.25
Emiratos Árabes Unidos				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	150,000	EUR	150,816	0.14
			150,816	0.14
Reino Unido				
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	300,000	EUR	318,414	0.30
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	413,000	GBP	533,280	0.51

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	264,000	GBP	309,054	0.30
UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	450,000	GBP	554,669	0.53
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	440,000	GBP	562,148	0.54
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	320,000	GBP	533,126	0.51
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	355,000	GBP	684,064	0.65
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	350,000	GBP	554,203	0.53
			4,048,958	3.87
Estados Unidos de América				
ABBOTT LABORATORIES 1.15 20-28 30/01S	1,000,000	USD	856,186	0.82
AMERICAN EXPRESS 3.3 21-27 03/05S	800,000	USD	752,749	0.72
AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	1,440,000	USD	1,237,055	1.18
AT&T INC 4.125 16-26 17/02S	744,000	USD	713,611	0.68
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	600,000	EUR	615,367	0.59
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	1,316,000	USD	1,217,259	1.16
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	300,000	EUR	298,452	0.29
EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	400,000	USD	369,847	0.35
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	1,000,000	USD	965,226	0.92
EQUINIX INC 1.5500 20-28 15/03S	600,000	USD	508,098	0.49
HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	400,000	USD	497,840	0.48
INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	800,000	USD	727,432	0.70
INTER-AM.DEV.BK TR.4 6.75 97-27 15/07S	100,000	USD	110,140	0.11
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	500,000	EUR	505,522	0.48
KELLOGG CO 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	747,281	0.71
METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S	500,000	USD	519,640	0.50
MEXICO 4.125 16-26 21/01S	500,000	USD	483,655	0.46
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	1,116,000	USD	1,052,791	1.01
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	682,000	EUR	679,456	0.65
PROLOGIS INTERNATIONAL 1.625 20-32 17/06A	146,000	EUR	152,866	0.15
PRUDENTIAL FINANCIAL 3.878 18-28 27/03	390,000	USD	382,026	0.37
SIEMENS FINANCIERING 3.25 15-25 27/05S	500,000	USD	466,374	0.45
SOCIETE GENERALE 4.75 18-28 14/09S	500,000	USD	501,053	0.48
STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	500,000	USD	480,916	0.46
THE WALT DISNEY COMP 2.75 19-49 01/09S	900,000	USD	768,134	0.73
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	207,000	USD	177,846	0.17
UNITED STATES 0.375 20-25 31/12S	900,000	USD	767,304	0.73
UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S	2,000,000	USD	1,741,462	1.67
UNITED STATES 2.125 11-40 15/08S	865,000	USD	1,065,015	1.02
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	900,000	USD	871,672	0.83
UNITED STATES 2.50 16-46 15/02S	215,000	USD	209,090	0.20
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	855,600	USD	875,340	0.84
UNITED STATES 3.00 14-44 15/11S	900,000	USD	945,187	0.90
UNITED STATES 5.25 99-29 15/02S	1,100,000	USD	1,218,632	1.17
VERIZON COMMUNICATION 4.329 18-28 21/09S	800,000	USD	800,696	0.77
VOLKSWAGEN GROUP 1.2500 20-25 24/11S	582,000	USD	501,880	0.48
			24,783,100	23.70
Total de bonos			78,198,190	74.79
Bonos convertibles				
Francia				
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 19-25 01/01U	19,400	EUR	736,928	0.70
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	5,400	EUR	544,390	0.52
			1,281,318	1.23
Alemania				
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	600,000	EUR	720,213	0.69
			720,213	0.69
Italia				
PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	300,000	EUR	351,126	0.34
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	300,000	EUR	326,434	0.31
			677,560	0.65

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
España				
CELLNEX TELECOM SA 0.75 20-31 20/11A	300,000	EUR	294,738	0.28
			294,738	0.28
Total de bonos convertibles			2,973,829	2.84
Floating Rate Notes				
Bélgica				
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	600,000	EUR	585,873	0.56
KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	400,000	EUR	422,346	0.40
KBC GROUPE SA FL.R 20-26 10/09A	500,000	EUR	496,695	0.48
			1,504,914	1.44
Dinamarca				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	764,000	EUR	753,843	0.72
			753,843	0.72
Finlandia				
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	613,000	EUR	600,093	0.57
			600,093	0.57
Francia				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	571,000	EUR	558,495	0.53
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	700,000	EUR	721,634	0.69
ORANGE SA FL.R 20-49 31/12A	500,000	EUR	507,638	0.49
			1,787,767	1.71
Alemania				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX XX/XXA	200,000	USD	176,500	0.17
			176,500	0.17
Luxemburgo				
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-99 22/02A	300,000	EUR	306,554	0.29
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	400,000	EUR	411,314	0.39
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	700,000	EUR	714,270	0.68
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	381,000	EUR	390,289	0.37
			1,822,427	1.74
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	300,000	EUR	290,254	0.28
			290,254	0.28
España				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	300,000	EUR	305,517	0.29
			305,517	0.29
Suecia				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	667,000	EUR	662,388	0.63
			662,388	0.63
Reino Unido				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	300,000	EUR	306,000	0.29
			306,000	0.29
Total de floating rate notes			8,209,703	7.85
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			89,381,722	85.49
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Irlanda				
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	1,720,000	USD	8,788,153	8.41
			8,788,153	8.41
Luxemburgo				
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND GLOBAL R-AH C EUR	10,125	EUR	988,301	0.95
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND GLOBAL V(Q) AH D GBP	269	GBP	311,574	0.30

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			1,299,875	1.24
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			10,088,028	9.65
Total de Organismos de inversión colectiva			10,088,028	9.65
Total de la cartera de inversiones			99,469,750	95.14
Coste de adquisición			98,038,575	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS International

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	23.70
Francia	12.52
Luxemburgo	10.21
Irlanda	8.90
Japón	8.27
Italia	4.76
Reino Unido	4.17
Alemania	4.16
Bélgica	4.11
Países Bajos	1.66
Canadá	1.65
Austria	1.33
España	1.18
Australia	1.17
Dinamarca	1.05
Suecia	0.87
Finlandia	0.77
Portugal	0.60
Rumanía	0.60
Indonesia	0.58
Serbia	0.51
Polonia	0.48
México	0.36
Nueva Zelanda	0.36
Eslovenia	0.29
Corea del Sur	0.29
Suiza	0.25
Estonia	0.18
Emiratos Árabes Unidos	0.14
	95.14

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	35.92
Bancos y otras entidades financieras	18.49
Fondos de inversión	9.65
Comunicación	4.97
Industria farmacéutica	2.62
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2.21
Seguros	2.04
Suministros públicos	1.70
Ingeniería eléctrica	1.56
Varios bienes de consumo	1.47
Organizaciones supranacionales	1.47
Electrónica y semiconductores	1.43
Transporte	1.19
Suministros de oficina y ordenadores	1.16
Bienes inmuebles	1.12
Petróleo	1.07
Otros	1.01
Internet y servicios de Internet	0.84
Industria gráfica y editorial	0.73
Servicios varios	0.52
Materiales de construcción	0.50
Salud	0.48
Industrias del embalaje	0.48
Comercio minorista y grandes almacenes	0.48
Vehículos de carretera	0.48
Hoteles y restaurantes	0.46
Instituciones inclasificables	0.39

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS International

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución económica (en % del activo neto)

Textil y prendas de vestir	0.38
Productos químicos	0.34
	95.14

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	1,000,000	EUR	995,820	0.11
			995,820	0.11
Bélgica				
BELFIUS BANQUE SA 3.125 16-26 11/05A	3,000,000	EUR	3,307,695	0.36
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	16,500,000	EUR	18,483,382	2.03
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	2,000,000	EUR	2,033,910	0.22
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	500,000	EUR	488,745	0.05
			24,313,732	2.67
Bermudas				
GOVT OF BERMUDA 2.3750 20-30 20/08S	500,000	USD	439,665	0.05
			439,665	0.05
Brasil				
LIGHT SERVICOS DE EL 4.375 21-26 18/06S	500,000	USD	441,264	0.05
			441,264	0.05
Canadá				
1011778 BC UNLIMITED 3.875 19-28 15/01S	4,572,000	USD	4,078,657	0.45
			4,078,657	0.45
Chile				
CHILE 3.5 21-53 15/04S	1,000,000	USD	911,480	0.10
			911,480	0.10
Colombia				
COLOMBIA 3.0 20-30 30/01Q	300,000	USD	241,005	0.03
			241,005	0.03
Dinamarca				
CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A	3,000,000	EUR	3,063,270	0.34
			3,063,270	0.34
República Dominicana				
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	650,000	USD	582,608	0.06
			582,608	0.06
Francia				
ALTICE FRANCE SA 5.125 21-29 15/07S	2,527,000	USD	2,171,438	0.24
ALTICE FRANCE SA 5.5 21-29 15/10S	3,235,000	USD	2,806,886	0.31
BFCM 1.875 19-29 18/06A	1,900,000	EUR	2,008,576	0.22
BNP PARIBAS 1.50 17-25 17/11A	2,900,000	EUR	3,043,318	0.33
BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	2,400,000	EUR	2,471,280	0.27
BPCE 1.625 18-28 31/01A	2,400,000	EUR	2,548,596	0.28
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	2,000,000	EUR	1,956,510	0.21
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	3,000,000	EUR	3,104,280	0.34
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	1,000,000	EUR	997,505	0.11
FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	1,587,000	EUR	1,620,636	0.18
FONCIA MANAGEMENT SA 3.375 21-28 25/03S	2,000,000	EUR	1,972,500	0.22
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	8,500,000	EUR	9,689,743	1.06
FRANCE 0.10 20-31 25/07A	7,700,000	EUR	9,454,363	1.04
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	12,000,000	EUR	11,467,800	1.26
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	3,000,000	EUR	3,695,010	0.41
ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	2,700,000	EUR	2,853,320	0.31
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	1,000,000	EUR	1,027,930	0.11
ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S	2,063,000	USD	1,908,602	0.21
ILIAD HOLDING 7.000 21-28 15/10S	2,775,000	USD	2,570,218	0.28
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	3,100,000	EUR	3,034,094	0.33
LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	2,000,000	EUR	2,101,770	0.23
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	2,800,000	EUR	2,781,800	0.31
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 29/06S	2,000,000	EUR	1,996,628	0.22
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	2,074,000	EUR	2,105,826	0.23
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00 20-26 15/06U	5,000	EUR	1,123,220	0.12
SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	3,000,000	EUR	2,995,305	0.33

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	1,300,000	EUR	1,313,540	0.14
			84,820,694	9.32
Alemania				
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875 21-27 16/05A	2,500,000	EUR	2,453,955	0.27
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	4,000,000	EUR	4,860,160	0.53
GERMANY 0.50 14-30 15/04A	5,500,000	EUR	7,487,109	0.82
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	2,000,000	EUR	1,974,390	0.22
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 31/03S	571,000	EUR	588,384	0.06
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	3,000,000	EUR	3,109,632	0.34
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A	2,146,000	EUR	2,141,858	0.24
VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	3,500,000	EUR	3,437,945	0.38
ZF FINANCE GMBH 2.2500 21-28 03/05A	2,500,000	EUR	2,496,775	0.27
			28,550,208	3.14
Hungría				
HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	500,000	EUR	521,552	0.06
			521,552	0.06
Indonesia				
INDONESIA GOVERNMENT 2.85 20-30 14/02S	1,000,000	USD	917,983	0.10
			917,983	0.10
Irlanda				
ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 08/04S	4,000,000	USD	3,635,368	0.40
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	1,141,000	EUR	1,123,109	0.12
			4,758,477	0.52
Italia				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	2,544,000	EUR	2,669,496	0.29
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	6,000,000	EUR	5,633,790	0.62
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	812,000	EUR	805,618	0.09
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	3,048,000	EUR	3,100,212	0.34
NEXI S.P.A. 2.125 21-29 29/04S	1,011,000	EUR	994,000	0.11
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	2,082,000	EUR	2,058,869	0.23
VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625 21-26 01/10A	1,000,000	EUR	1,025,750	0.11
			16,287,735	1.79
Costa de Marfil				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	250,000	EUR	241,056	0.03
			241,056	0.03
Kenia				
REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	600,000	USD	577,041	0.06
			577,041	0.06
Luxemburgo				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	1,986,000	EUR	2,020,199	0.22
ABN AMRO BANK NV 0.6 20-27 15/01A	2,000,000	EUR	2,021,370	0.22
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	2,000,000	EUR	2,073,300	0.23
ALTICE FINANCING SA 5.75 21-29 15/08S	1,112,000	USD	969,543	0.11
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	1,370,000	EUR	1,455,303	0.16
AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	1,150,000	EUR	1,160,695	0.13
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	3,000,000	EUR	3,076,245	0.34
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	1,800,000	EUR	1,851,660	0.20
BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	2,800,000	EUR	2,881,018	0.32
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	2,494,000	EUR	2,582,288	0.28
BNP PARIBAS 2.875 16-26 01/10A	1,500,000	EUR	1,655,700	0.18
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	3,000,000	EUR	2,997,810	0.33
CAIXABANK SA 1.375 19-26 19/06A	1,500,000	EUR	1,552,740	0.17
CITIGROUP 1.75 15-25 28/01A	2,800,000	EUR	2,941,442	0.32
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	2,000,000	EUR	2,132,812	0.23
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,760,000	EUR	2,763,064	0.30
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	1,595,000	EUR	1,723,772	0.19
EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	2,000,000	EUR	2,038,650	0.22
EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	500,000	USD	272,454	0.03
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	10,500,000	EUR	10,431,225	1.15
GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	3,067,000	EUR	3,148,061	0.35

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
INDONESIA 3.375 15-25 30/07S	300,000	EUR	330,459	0.04
INDONESIA 3.75 16-28 14/06A	200,000	EUR	232,893	0.03
ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	2,300,000	EUR	2,371,702	0.26
INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	3,000,000	EUR	3,163,725	0.35
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	2,050,000	EUR	2,068,962	0.23
JORDAN 5.75 16-27 31/01S	450,000	USD	417,004	0.05
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	3,525,000	EUR	3,591,242	0.39
MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	3,300,000	EUR	3,466,700	0.38
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	500,000	EUR	604,235	0.07
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	1,500,000	EUR	1,516,728	0.17
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	2,000,000	EUR	2,059,536	0.23
PROLOGIS INTERNATIONAL 0.75 21-33 23/03A	998,000	EUR	955,181	0.10
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	1,880,000	EUR	1,847,393	0.20
SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	3,000,000	EUR	3,132,915	0.34
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	3,500,000	EUR	3,818,500	0.42
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	2,000,000	EUR	2,109,060	0.23
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	2,500,000	EUR	2,567,305	0.28
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	1,500,000	EUR	1,611,562	0.18
TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	250,000	USD	223,467	0.02
TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	600,000	USD	523,568	0.06
UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	300,000	USD	236,297	0.03
VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	3,500,000	EUR	3,715,705	0.41
WELLS FARGO 1.00 16-27 02/02A	1,500,000	EUR	1,529,152	0.17
			93,842,642	10.31
Islas Marshall				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	1,000,000	USD	889,382	0.10
			889,382	0.10
México				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	730,000	EUR	745,005	0.08
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	485,000	EUR	452,059	0.05
MEXICO 4.28 21-41 14/08S	500,000	USD	456,503	0.05
			1,653,567	0.18
Marruecos				
MOROCCO 1.50 19-31 27/11A	200,000	EUR	184,348	0.02
MOROCCO 3.0000 20-32 15/12S	200,000	USD	168,466	0.02
MOROCCO 4.0 20-50 15/12S	200,000	USD	160,248	0.02
			513,062	0.06
Países Bajos				
ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	500,000	EUR	490,095	0.05
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	3,000,000	EUR	3,064,416	0.34
AXALTA COAT/DUTCH HLD 4.75 20-27 15/06S	1,500,000	USD	1,376,407	0.15
COOPERATIEVE RABOBAN 0.625 21-33 25/02A	2,000,000	EUR	1,971,520	0.22
GOODYEAR DUNLOP TIRES 2.75 21-28 15/08S	1,500,000	EUR	1,528,785	0.17
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	2,500,000	EUR	2,551,150	0.28
NOBEL BIDCO B.V. 3.125 21-28 25/06S	2,000,000	EUR	1,961,250	0.22
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	3,500,000	EUR	3,496,017	0.38
VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	5,000,000	EUR	5,146,500	0.57
			21,586,140	2.37
Noruega				
NORWAY 1.50 16-26 19/02A	140,000,000	NOK	13,916,026	1.53
NORWAY 1.75 15-25 13/03A	300,000,000	NOK	30,109,791	3.31
NORWAY 1.75 19-29 06/03A	120,000,000	NOK	12,019,146	1.32
			56,044,963	6.16
Filipinas				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	300,000	EUR	299,298	0.03
PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A	300,000	EUR	298,701	0.03
PHILIPPINES 1.648 20-31 10/06S	250,000	USD	213,007	0.02
			811,006	0.09
Rumania				
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	400,000	EUR	382,696	0.04

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	500,000	EUR	542,968	0.06
			925,664	0.10
Senegal				
SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	400,000	USD	345,888	0.04
			345,888	0.04
Serbia				
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	1,000,000	EUR	949,675	0.10
			949,675	0.10
Sudáfrica				
SOUTH AFRICA 4.85 19-29 30/09S	250,000	USD	227,524	0.03
			227,524	0.03
España				
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	2,400,000	EUR	2,458,990	0.27
CAIXABANK S.A. 0.75 21-28 26/05A	2,400,000	EUR	2,396,460	0.26
CAIXABANK SA FL.R 21-99 31/12Q	800,000	EUR	760,312	0.08
CELLNEX FINANCE COMP 1.25 21-29 15/02A	1,900,000	EUR	1,814,777	0.20
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	1,200,000	EUR	1,207,416	0.13
			8,637,955	0.95
Suecia				
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	2,000,000	EUR	2,000,072	0.22
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	3,000,000	EUR	3,062,811	0.34
			5,062,883	0.56
Suiza				
CREDIT SUISSE GROUP 0.625 21-33 18/01A	2,300,000	EUR	2,146,360	0.24
			2,146,360	0.24
Ucrania				
UKRAINE 7.253 20-33 15/03S	350,000	USD	272,624	0.03
			272,624	0.03
Reino Unido				
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	2,000,000	EUR	1,955,070	0.21
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	2,200,000	EUR	2,225,181	0.24
JAGUAR LAND ROVER AU 4.5 21-28 14/07S	3,500,000	EUR	3,574,476	0.39
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	3,665,000	USD	3,268,947	0.36
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	3,000,000	EUR	3,100,125	0.34
			14,123,799	1.55
Estados Unidos de América				
ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	1,800,000	USD	1,561,950	0.17
AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	1,000,000	USD	915,784	0.10
AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	1,500,000	USD	1,410,867	0.16
AMERICAN AXLE & MFG 5.0 21-29 01/10S	500,000	USD	431,995	0.05
ANTERO RESOURCES 7.625 21-29 01/02S	1,668,000	USD	1,630,429	0.18
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	6,000,000	EUR	6,682,320	0.73
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	200,000	EUR	205,122	0.02
BALL CORP 4.00 13-23 15/11S	2,000,000	USD	1,837,847	0.20
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	2,000,000	USD	2,174,569	0.24
BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	300,000	USD	280,741	0.03
BUILDERS FIRSTS 4.2500 21-32 01/02S	1,273,000	USD	1,166,219	0.13
BUILDERS FIRSTS 6.7500 19-27 01/06S	2,147,000	USD	1,993,848	0.22
CATALENT PHARMA 3.5000 21-30 01/04S	500,000	USD	436,297	0.05
CATALENT PHARMA 5.0000 19-27 15/07S	2,320,000	USD	2,121,702	0.23
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.125 17-27 01/05S	1,000,000	USD	906,811	0.10
CCO HOLDINGS LLC / CCO 4.25 21-34 15/01S	1,962,000	USD	1,700,511	0.19
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	3,000,000	USD	2,754,740	0.30
CFX ESCROW CORP 6.375 19-26 15/02S	1,854,000	USD	1,687,014	0.19
CHARLES RIVER L 3.7500 21-29 15/03S	1,091,000	USD	970,344	0.11
CHENIERE ENERGY 4.50 20-29 01/10S	2,000,000	USD	1,867,270	0.21
CHENIERE ENERGY INC 4.625 21-28 15/04S	3,093,000	USD	2,880,649	0.32
CHILE 2.55 20-32 27/01S	500,000	USD	439,300	0.05
CITIGROUP INC 1.25 19-29 10/04A	2,000,000	EUR	2,080,380	0.23
COLOMBIA 4.125 20-51 15/05S	600,000	USD	430,320	0.05

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S	250,000	USD	224,548	0.02
COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S	2,844,000	USD	2,545,345	0.28
DAVITA INC 4.6250 20-30 01/06S	1,169,000	USD	1,054,238	0.12
DIRECTV HOLDINGS 5.875 21-27 15/08S	3,080,000	USD	2,775,629	0.30
DISH DBS CORP 5.2500 21-26 01/12S	1,720,000	USD	1,538,615	0.17
DISH DBS CORPORATION 5.75 21-28 01/12S	2,720,000	USD	2,420,243	0.27
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	400,000	USD	339,383	0.04
EXP IMP BANK INDI 3.25 20-30 15/01S	600,000	USD	538,502	0.06
FOOT LOCKER 4.00 21-29 01/10S	1,000,000	USD	882,123	0.10
GFL ENVIRONMENTAL 5.1250 19-26 15/12S	1,357,000	USD	1,242,475	0.14
GOODYEAR TIRE & RUBB 5.25 21-31 15/07S	2,717,000	USD	2,597,540	0.29
GOODYEAR TIRE & RUBB 9.50 20-25 31/05S	1,000,000	USD	951,627	0.10
GRAY ESCROW II 5.3750 21-31 15/11S	3,484,000	USD	3,157,245	0.35
HILTON GRAND VACATION 4.875 21-31 01/07S	1,160,000	USD	1,021,584	0.11
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	1,500,000	EUR	1,497,712	0.16
L BRANDS INC 6.875 16-35 01/11S	2,500,000	USD	2,734,941	0.30
LEVEL 3 FINANCING INC 3.625 20-29 15/01S	2,154,000	USD	1,802,356	0.20
LEVEL 3 FINANCING INC 3.75 21-29 15/07S	1,000,000	USD	836,810	0.09
LEVEL 3 FINANCING INC 4.25 20-28 01/07S	896,000	USD	781,298	0.09
LEVEL 3 FINANCING INC 5.375 16-25 01/05S	1,500,000	USD	1,349,354	0.15
MEXICO 5.55 14-45 21/01S	500,000	USD	527,579	0.06
MONDELEZ INTERNATION 0.25 21-28 17/03A	3,000,000	EUR	2,954,895	0.32
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	2,372,000	USD	2,084,427	0.23
NCR CORP 5.00 20-28 01/10S	500,000	USD	453,535	0.05
NCR CORP 5.125 21-29 15/04S	3,105,000	USD	2,831,442	0.31
NEXSTAR BROADCA 4.7500 20-28 01/11S	1,750,000	USD	1,570,530	0.17
NEXSTAR ESCROW 5.6250 19-27 15/07S	1,000,000	USD	920,054	0.10
NIELSEN FINANCE LLC 4.5 21-29 15/07S	1,053,000	USD	912,305	0.10
PANAMA 3.16 19-30 23/01S	550,000	USD	502,443	0.06
PANAMA 4.50 18-50 16/04S	500,000	USD	485,748	0.05
PAPA JOHNS INTL 3.875 21-29 15/09S	2,750,000	USD	2,409,696	0.26
PARAGUAY 6.10 14-44 11/08S	700,000	USD	759,234	0.08
PERU 2.7830 20-31 23/01S	1,550,000	USD	1,358,928	0.15
POST HOLDINGS INC 4.5 21-31 15/09S	1,500,000	USD	1,311,273	0.14
POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	553,000	USD	511,525	0.06
POST HOLDINGS INC 5.75 17-27 01/03S	3,000,000	USD	2,726,974	0.30
PRIME SECURITY SERVIC 3.375 20-27 31/08S	3,784,000	USD	3,213,555	0.35
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	2,046,000	EUR	2,038,368	0.22
SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	2,500,000	USD	2,214,474	0.24
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	1,248,000	USD	1,077,925	0.12
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	725,000	USD	613,732	0.07
SOUTHWESTERN EN 4.7500 21-32 01/02S	1,897,000	USD	1,761,281	0.19
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	4,000,000	USD	3,878,737	0.43
STANDARD INDUSTRIES 4.3750 20-30 15/07S	2,276,000	USD	2,045,228	0.22
SUMMER BC BIDCO B LLC 5.5 21-26 31/10S	2,400,000	USD	2,163,208	0.24
TARGA RES PART LP/TA 5.00 18-28 15/01S	2,000,000	USD	1,855,984	0.20
TARGA RESOURCES 5.3750 16-27 01/02S	2,000,000	USD	1,814,615	0.20
TEGNA INC 5 20-29 15/09S	2,643,000	USD	2,380,629	0.26
TEMPUR SEALY IN 3.8750 21-31 15/10S	1,411,000	USD	1,245,041	0.14
TEMPUR SEALY INTL INC 4.0 21-29 15/04S	2,000,000	USD	1,792,007	0.20
TENCENT HOLDING 3.5750 19-26 11/04S	400,000	USD	375,062	0.04
TENET HEALTHCAR 4.3750 21-30 15/01S	3,890,000	USD	3,470,163	0.38
TENET HEALTHCARE COR 7.5 20-25 07/04S	2,000,000	USD	1,853,060	0.20
TENET HEALTHCARE CORP 4.875 19-26 01/01S	2,000,000	USD	1,809,119	0.20
TENNECO INC 7.875 20-29 15/01S	500,000	USD	475,468	0.05
TRAVEL LEISURE CO 4.5 21-29 01/12S	2,541,000	USD	2,256,780	0.25
UNITED STATES 0.125 21-23 31/03S	50,000,000	USD	43,759,824	4.81
UNITED STATES 0.50 21-26 28/02S	26,000,000	USD	22,222,825	2.44

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNITED STATES 2.250 21-41 15/05S	11,500,000	USD	10,617,395	1.17
VICTORIA'S SECR 4.6250 21-29 15/07S	4,300,000	USD	3,872,080	0.43
VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S	500,000	USD	463,518	0.05
VIRGIN MEDIA SE 4.5000 20-30 15/08S	1,000,000	USD	886,326	0.10
YUM! BRANDS INC 4.7500 19-30 15/01S	1,446,000	USD	1,378,271	0.15
YUM! BRANDS INC 7.7500 20-25 01/04S	536,000	USD	497,226	0.05
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	2,000,000	USD	1,806,578	0.20
ZIGGO BV 5.50 16-27 15/01S	3,235,000	USD	2,926,236	0.32
			217,943,900	23.95
Uruguay				
URUGUAY 5.10 14-50 18/06S	375,000	USD	438,566	0.05
			438,566	0.05
Total de bonos			598,157,847	65.73
Bonos convertibles				
Bélgica				
SAGERPARCV 0.0 21-26 01/04U	1,500,000	EUR	1,603,290	0.18
			1,603,290	0.18
Francia				
ACCOR SA 0.7 20-27 07/12A	40,000	EUR	2,081,834	0.23
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	1,800,000	USD	1,641,360	0.18
EDENRED SA 0.00 21-28 14/06U	30,000	EUR	1,959,045	0.22
EDF 0.00 20-24 14/09U	165,000	EUR	2,284,260	0.25
MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	2,200,000	USD	2,008,496	0.22
ORPEA SA 0.375 19-27 17/05A	7,500	EUR	1,054,836	0.12
SELENA SARL 0.00 20-25 25/06U	10	EUR	1,275,895	0.14
UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	25,000	EUR	2,824,538	0.31
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	25,000	EUR	2,520,325	0.28
			17,650,589	1.94
Alemania				
BRENTAG FINANCE 1.875 15-22 02/12S	1,750,000	USD	1,814,278	0.20
DELIVERY HERO SE 0.875 20-25 15/07S	2,000,000	EUR	1,942,340	0.21
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	1,400,000	EUR	1,680,497	0.18
RAG STIFTUNG CV 0.000 20-26 17/06U	1,500,000	EUR	1,707,750	0.19
ZALANDO SE 0.05 20-25 06/08A	2,000,000	EUR	2,186,620	0.24
			9,331,485	1.03
Italia				
NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	2,500,000	EUR	2,356,762	0.26
PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	1,200,000	EUR	1,404,504	0.15
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	1,000,000	EUR	1,088,115	0.12
			4,849,381	0.53
Países Bajos				
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.00 21-24 20/09U	1,600,000	EUR	1,688,296	0.19
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	2,000,000	USD	1,888,999	0.21
			3,577,295	0.39
España				
CELLNEX TELECOM SA 0.75 20-31 20/11A	1,800,000	EUR	1,768,428	0.19
			1,768,428	0.19
Estados Unidos de América				
JPMORGAN CHASE BANK 0.0 21-24 18/02U	2,000,000	EUR	2,323,190	0.26
			2,323,190	0.26
Total de bonos convertibles			41,103,658	4.52
Floating Rate Notes				
Australia				
AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	15,000,000	AUD	15,461,704	1.70
			15,461,704	1.70
Bélgica				
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	3,400,000	EUR	3,502,680	0.38
			3,502,680	0.38

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Dinamarca				
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	1,737,000	EUR	1,780,399	0.20
			1,780,399	0.20
Finlandia				
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	1,840,000	EUR	1,801,259	0.20
			1,801,259	0.20
Francia				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	3,714,000	EUR	3,632,663	0.40
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	1,700,000	EUR	1,904,510	0.21
CNP ASSURANCES FL.R 18-XX 27/06S	1,200,000	EUR	1,357,920	0.15
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	2,900,000	EUR	2,989,624	0.33
CREDIT LOGEMENT FL.R 17-29 28/11A	2,400,000	EUR	2,458,548	0.27
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	2,200,000	EUR	2,271,973	0.25
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	1,000,000	EUR	1,035,495	0.11
EDF FL.R 20-XX XX/XXA	1,600,000	EUR	1,644,474	0.18
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	1,000,000	EUR	1,155,505	0.13
ORANGE SA FL.R 20-49 31/12A	4,000,000	EUR	4,061,100	0.45
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	2,000,000	EUR	2,036,920	0.22
			24,548,732	2.70
Italia				
ENEL SPA 2.25 20-XX XX/XXA	2,400,000	EUR	2,481,780	0.27
ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	2,900,000	EUR	3,048,176	0.33
			5,529,956	0.61
Luxemburgo				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	3,000,000	EUR	3,174,405	0.35
COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	2,000,000	EUR	2,078,070	0.23
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-99 22/02A	1,600,000	EUR	1,634,952	0.18
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	1,000,000	EUR	1,047,620	0.12
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 07/07Q	834,000	EUR	842,340	0.09
MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	3,000,000	EUR	3,073,620	0.34
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	2,800,000	EUR	3,164,826	0.35
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	2,500,000	EUR	2,558,462	0.28
OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	3,000,000	EUR	3,140,145	0.35
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	1,800,000	EUR	1,951,515	0.21
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	2,000,000	EUR	2,123,046	0.23
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	600,000	EUR	619,500	0.07
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	3,973,000	EUR	4,053,990	0.45
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,022,000	EUR	1,046,916	0.12
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	992,000	EUR	1,001,007	0.11
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	1,050,000	EUR	1,072,540	0.12
			32,582,954	3.58
Países Bajos				
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	2,700,000	EUR	2,725,375	0.30
			2,725,375	0.30
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/0	2,000,000	EUR	1,984,750	0.22
			1,984,750	0.22
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	2,000,000	EUR	1,999,200	0.22
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	2,000,000	EUR	2,067,000	0.23
			4,066,200	0.45
Suecia				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,986,170	0.22
			1,986,170	0.22
Suiza				
CREDIT SUISSE FL.R 20-28 14/01A	2,390,000	EUR	2,369,004	0.26
			2,369,004	0.26
Reino Unido				
AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	2,000,000	EUR	2,164,280	0.24
VODAFONE GROUP FL.R 21-81 04/06S	500,000	USD	431,780	0.05

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Estados Unidos de América			2,596,060	0.29
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	2,345,000	EUR	2,312,276	0.25
			2,312,276	0.25
Total de floating rate notes			103,247,519	11.35
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			742,509,024	81.59
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
LAZARD CONV GLO -AC H EUR- 3 DEC	8,200	EUR	18,214,250	2.00
			18,214,250	2.00
Irlanda				
GAVEKAL CH FIX INCOME-RMBCNH	1,220,000	CNH	18,164,612	2.00
			18,164,612	2.00
Luxemburgo				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE I C EUR	1,480	EUR	2,275,752	0.25
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z USD C	3,200	USD	4,535,547	0.50
CANDRIAM MONEY MARKET	1	EUR	596	0.00
JPMORGAN CHASE & CO	950,000	EUR	18,202,000	2.00
UBAM GL CONV BD IC EUR	57,850	EUR	9,067,988	1.00
			34,081,883	3.75
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			70,460,745	7.74
Total de Organismos de inversión colectiva			70,460,745	7.74
Total de la cartera de inversiones			812,969,769	89.33
Coste de adquisición			796,966,870	

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	24.46
Luxemburgo	17.64
Francia	15.96
Noruega	6.16
Alemania	4.16
Bélgica	3.23
Países Bajos	3.06
Italia	2.93
Irlanda	2.52
Reino Unido	1.84
Australia	1.81
España	1.59
Suecia	0.77
Dinamarca	0.53
Suiza	0.50
Canadá	0.45
Portugal	0.22
Finlandia	0.20
México	0.18
Chile	0.10
Indonesia	0.10
Islas Marshall	0.10
Rumanía	0.10
Serbia	0.10
Filipinas	0.09
República Dominicana	0.06
Hungría	0.06
Kenia	0.06
Marruecos	0.06
Bermudas	0.05
Brasil	0.05
Uruguay	0.05
Senegal	0.04
Colombia	0.03
Costa de Marfil	0.03
Sudáfrica	0.03
Ucrania	0.03
	89.33

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	25.87
Bonos de Estados, Provincias y municipios	25.43
Comunicación	6.37
Fondos de inversión	5.74
Seguros	2.68
Petróleo	1.90
Salud	1.66
Suministros públicos	1.62
Industria farmacéutica	1.59
Transporte	1.20
Organizaciones supranacionales	1.15
Textil y prendas de vestir	1.09
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.06
Industrias del embalaje	0.98
Hoteles y restaurantes	0.95
Ingeniería eléctrica	0.89
Varios bienes de consumo	0.88
Servicios varios	0.85
Comercio minorista y grandes almacenes	0.82

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

CANDRIAM BONDS

CANDRIAM BONDS Total Return

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021

Distribución económica (en % del activo neto)

Bienes inmuebles	0.80
Neumáticos y caucho	0.78
Vehículos de carretera	0.67
Instituciones inclasificables	0.66
Suministros de oficina y ordenadores	0.46
Biotecnología	0.45
Internet y servicios de Internet	0.42
Materiales de construcción	0.35
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.34
Electrónica y semiconductores	0.30
Productos químicos	0.28
Instituciones inclasificables	0.28
Industria gráfica y editorial	0.26
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.19
Construcción de máquinas y aparatos	0.19
Servicios medioambientales y reciclaje	0.14
Otros bienes de equipo	0.06
	89.33

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Opciones y swaptions

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes contratos de opciones y swaptions estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Valor de mercado (en EUR)	Latente (en EUR)
Opción comprada					
200	MEITUAN MAR 300.00 30.03.22 CALL	HKD	-	47,824	(301,398)
				47,824	(301,398)

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Valor de mercado (en EUR)	Latente (en EUR)
Opción vendida					
200,000,000	IXOVER365M OTC MAR 4.000 16.03.22 CALL	EUR	22,634,488	(408,554)	953,046
200	IEURO BUND MAR 176.00 18.02.22 CALL	EUR	3,696,000	70,000	70,000
				(338,554)	1,023,046

Todos los contratos de opciones y swaptions se celebraron con la contraparte J.P. Morgan AG, BNP-PARIBAS SA Paris y BARCLAYS Bank Ireland Plc. Consulte la Nota 11 sobre el Efectivo en intermediarios relacionado con opciones cotizadas y la Nota 12 Garantías recibidas/emitidas en relación con opciones y swaptions extrabursátiles. No se divulga el compromiso de las opciones compradas.

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes contratos de divisas a plazo estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	1,930,256	GBP	1,650,000	14/01/2022	Société Générale	(34,548)
EUR	7,164,735	USD	8,100,000	14/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	43,385
						8,837

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	15,109,071	HKD	135,000,000	18/01/2022	BNP Paribas Paris	(113,882)
EUR	9,181,690	JPY	1,200,000,000	18/01/2022	UBS Europe SE	19,777
EUR	61,053,043	USD	70,000,000	18/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(484,766)
EUR	65,407,226	USD	75,000,000	18/01/2022	J.P. Morgan AG	(526,143)
						(1,105,014)

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	5,297,847	USD	6,000,000	26/01/2022	Nomura Financial Products Europe	24,045
						24,045

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	4,181,838	EUR	4,016,605	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	19,665
EUR	50,698	USD	57,379	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	255
EUR	167,853,865	USD	190,000,000	27/01/2022	UBS Europe SE	853,538
EUR	8,796,907	USD	10,000,000	28/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	7,575
USD	13,627,484	EUR	12,071,503	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(91,450)
						789,583

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
CZK	222,307,124	USD	9,900,000	19/01/2022	BNP Paribas Paris	259,464
EUR	4,508,515	USD	5,090,217	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	38,284
HUF	1,136,709,035	USD	3,500,000	19/01/2022	Société Générale	2,248
MXN	56,258,496	USD	2,700,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	42,052
MXN	63,405,369	USD	3,000,000	19/01/2022	UBS Europe SE	90,392
PLN	25,412,187	USD	6,200,000	19/01/2022	Société Générale	99,182
RUB	682,550,355	USD	9,200,000	19/01/2022	J.P. Morgan AG	(121,884)
TRY	43,467,744	USD	4,000,000	19/01/2022	UBS Europe SE	(766,400)
USD	5,500,000	MXN	117,281,852	19/01/2022	UBS Europe SE	(216,875)
USD	3,200,000	PLN	13,132,294	19/01/2022	UBS Europe SE	(55,288)
USD	2,000,000	TRY	29,561,134	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(201,296)
USD	1,000,000	TRY	17,989,406	20/04/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(259,870)
USD	1,500,000	ZAR	24,388,537	19/01/2022	BNP Paribas Paris	(24,944)
						(1,114,935)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
CHF	3,884,653	USD	4,213,822	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	51,209
EUR	163,190,423	USD	184,262,283	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,369,196
GBP	1,283,801	USD	1,699,481	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	39,318
USD	2,060,521	EUR	1,820,513	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(10,336)
USD	37,867,289	EUR	33,000,000	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	328,461
USD	133,505	GBP	99,859	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,745)
						1,776,103

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	9,206,143	USD	10,393,948	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	78,174
USD	209,464	EUR	184,486	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(391)
						77,783

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	2,177,729	USD	2,458,706	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	18,492
EUR	2,500,000	USD	2,833,609	19/01/2022	Société Générale	10,234
MXN	15,000,000	USD	709,279	19/01/2022	UBS Europe SE	21,824
TRY	10,866,936	USD	1,000,000	19/01/2022	UBS Europe SE	(191,600)
USD	7,630,832	EUR	6,650,000	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	66,190
USD	965,653	MXN	20,000,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(9,171)
USD	1,973,296	PLN	8,000,000	19/01/2022	UBS Europe SE	(9,754)
USD	1,037,002	RON	4,500,000	19/01/2022	UBS Europe SE	4,155
USD	1,844,829	TRY	19,000,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	436,894
USD	771,712	ZAR	12,100,000	19/01/2022	Société Générale	15,192
ZAR	11,000,000	USD	675,008	19/01/2022	Société Générale	12,768
						375,224

CANDRIAM BONDS Euro

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	4,533,532	USD	5,200,000	26/01/2022	Nomura Financial Products Europe	(37,122)
USD	1,500,000	EUR	1,323,427	26/01/2022	Nomura Financial Products Europe	(4,974)
						(42,096)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	17,691,497	USD	20,000,000	14/01/2022	J.P. Morgan AG	107,916
						107,916

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CZK	325,000,000	EUR	12,544,436	09/09/2022	Société Générale	125,630
EUR	6,038,790	PLN	29,000,000	06/10/2022	Société Générale	(83,316)
EUR	8,718,641	USD	10,000,000	26/01/2022	BNP Paribas Paris	(71,077)
PLN	29,000,000	EUR	6,176,563	06/10/2022	UBS Europe SE	(57,175)
USD	3,500,000	EUR	3,081,024	26/01/2022	UBS Europe SE	(4,633)
						(90,571)

CANDRIAM BONDS Euro Government

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	611,395	USD	700,000	26/01/2022	BNP Paribas Paris	(3,885)
						(3,885)

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	8,404,724	EUR	8,075,627	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	36,532
EUR	3,159	CHF	3,291	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(18)
EUR	1,227,444	GBP	1,050,000	28/01/2022	Société Générale	(22,499)
EUR	28,775,806	GBP	24,500,000	28/01/2022	J.P. Morgan AG	(389,475)
EUR	977,171	USD	1,105,086	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,681
EUR	61,842,149	USD	70,000,000	28/01/2022	Nomura Financial Products Europe	316,952
EUR	8,805,908	USD	10,000,000	28/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	16,581
EUR	8,861,652	USD	10,000,000	28/01/2022	Société Générale	72,351
GBP	1,074,051	EUR	1,259,486	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	19,363
USD	73,960,617	EUR	65,516,012	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(496,518)
						(441,050)

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	261,550	USD	300,000	26/01/2022	Nomura Financial Products Europe	(2,142)
						(2,142)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	41,610,448	USD	47,000,000	19/01/2022	UBS Europe SE	293,210
						293,210

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	154,640,377	USD	174,400,000	26/01/2022	Nomura Financial Products Europe	1,348,817
EUR	1,765,943	USD	1,998,200	26/01/2022	Société Générale	9,592
						1,358,409

CANDRIAM BONDS Global Government

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
AUD	94,400	EUR	60,347	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	2
AUD	750,000	EUR	478,656	19/01/2022	UBS Europe SE	717
AUD	300,000	NZD	317,269	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	830
AUD	2,300,000	NZD	2,406,547	19/01/2022	UBS Europe SE	21,922
CAD	97,800	EUR	67,558	07/01/2022	J.P. Morgan AG	520
CAD	390,000	EUR	270,862	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	547
CAD	120,000	EUR	83,344	19/01/2022	J.P. Morgan AG	166
CAD	750,000	EUR	526,466	19/01/2022	BNP Paribas Paris	(4,525)
EUR	59,453	AUD	94,800	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(1,152)
EUR	12,519	AUD	20,008	07/01/2022	BNP Paribas Paris	(272)
EUR	262,881	AUD	415,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(2,372)
EUR	68,547	CAD	98,300	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	121
EUR	14,631	CAD	21,296	07/01/2022	J.P. Morgan AG	(193)
EUR	208,855	CAD	300,000	19/01/2022	BNP Paribas Paris	79
EUR	322,602	GBP	274,749	07/01/2022	Société Générale	(4,615)
EUR	249,066	GBP	210,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(971)
EUR	116,753	GBP	100,000	19/01/2022	Société Générale	(2,313)
EUR	688,658	JPY	88,035,000	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	16,427
EUR	138,692	JPY	17,776,278	07/01/2022	J.P. Morgan AG	2,953
EUR	228,903	JPY	30,000,000	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	(142)
EUR	350,901	JPY	45,000,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	7,335
EUR	59,780	NOK	600,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(17)
EUR	3,966	SEK	41,000	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(16)
EUR	1,715	SEK	17,638	07/01/2022	Société Générale	2
EUR	43,554	SEK	450,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(145)
EUR	69,832	SEK	700,000	19/01/2022	Société Générale	1,857
EUR	333,269	USD	378,895	07/01/2022	Nomura Financial Products Europe	106
EUR	865,531	USD	974,500	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	8,652
EUR	868,053	USD	980,000	07/01/2022	UBS Europe SE	6,338
EUR	430,496	USD	500,000	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	(9,053)
GBP	231,000	EUR	273,772	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	1,342
GBP	850,000	EUR	1,005,812	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	6,242
JPY	88,225,000	EUR	678,200	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(4,518)
JPY	100,000,000	EUR	755,904	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	7,580
NOK	800,000	EUR	78,105	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	1,624
RUB	127,000,000	USD	1,679,846	19/01/2022	J.P. Morgan AG	8,170
SEK	43,500	EUR	4,219	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	6
SEK	17,000,000	EUR	1,652,100	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(1,264)
USD	225,227	AUD	300,000	19/01/2022	UBS Europe SE	6,247
USD	1,950,000	EUR	1,722,136	07/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(7,498)
USD	5,300,000	EUR	4,561,988	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	97,200
USD	5,575,000	EUR	4,918,719	19/01/2022	UBS Europe SE	(17,780)

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

CANDRIAM BONDS Global Government (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
USD	483,484	JPY	55,000,000	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	5,112
USD	1,665,115	RUB	127,000,000	19/01/2022	Société Générale	(21,173)
						124,078

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	3,461	GBP	2,949	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(50)
EUR	230,488,102	USD	259,999,999	28/01/2022	Nomura Financial Products Europe	1,966,322
EUR	8,806,992	USD	10,000,000	28/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	17,665
EUR	2,831,075	USD	3,200,000	28/01/2022	Société Générale	18,497
EUR	1,762,028	USD	2,000,000	28/01/2022	BNP Paribas Paris	4,163
GBP	540,281	EUR	633,880	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	9,420
USD	371,182	EUR	328,802	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,493)
						2,013,524

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	128,694	AUD	200,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	862
EUR	6,248,543	AUD	9,800,000	19/01/2022	J.P. Morgan AG	(15,271)
EUR	987,329	DKK	7,343,000	19/01/2022	Société Générale	30
EUR	294,845	GBP	250,000	19/01/2022	Société Générale	(2,819)
EUR	1,249,550	GBP	1,050,000	19/01/2022	J.P. Morgan AG	(635)
EUR	26,437,096	GBP	22,600,000	19/01/2022	BNP Paribas Paris	(471,793)
EUR	9,870,299	JPY	1,288,300,000	19/01/2022	UBS Europe SE	34,343
EUR	2,725,734	MXN	64,850,000	19/01/2022	UBS Europe SE	(53,043)
EUR	955,896	NZD	1,560,000	19/01/2022	UBS Europe SE	17,157
EUR	2,282,168	SEK	22,850,000	19/01/2022	Société Générale	63,261
EUR	178,389,721	USD	204,500,000	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	(1,385,005)
EUR	2,818,602	USD	3,200,000	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	5,509
EUR	3,352,642	USD	3,800,000	19/01/2022	Société Générale	12,095
EUR	2,655,384	USD	3,000,000	19/01/2022	UBS Europe SE	18,113
EUR	14,199,146	USD	16,000,000	19/01/2022	J.P. Morgan AG	133,714
GBP	350,000	EUR	410,807	19/01/2022	Société Générale	5,921
GBP	1,200,000	EUR	1,406,947	19/01/2022	UBS Europe SE	21,835
GBP	232,646	JPY	35,000,000	19/01/2022	Société Générale	9,783
GBP	1,876,329	USD	2,500,000	19/01/2022	Société Générale	36,336
JPY	60,000,000	EUR	465,833	19/01/2022	UBS Europe SE	(7,743)
NOK	16,500,000	EUR	1,598,957	19/01/2022	UBS Europe SE	45,468
SEK	16,500,000	EUR	1,602,241	19/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	41
USD	1,000,000	EUR	881,086	05/01/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(1,751)
USD	1,450,000	EUR	1,282,888	19/01/2022	Nomura Financial Products Europe	(8,205)
USD	14,300,000	EUR	12,669,306	19/01/2022	UBS Europe SE	(98,290)
USD	1,000,000	EUR	883,428	19/01/2022	Credit Suisse Securities	(4,336)
						(1,644,423)

CANDRIAM BONDS International

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	31,311	AUD	50,000	12/01/2022	UBS Europe SE	(651)
EUR	978,302	AUD	1,552,000	12/01/2022	BNP Paribas Paris	(13,799)
EUR	1,726,339	CAD	2,499,000	12/01/2022	J.P. Morgan AG	(13,025)
EUR	280,476	CHF	292,000	12/01/2022	UBS Europe SE	(1,349)
EUR	8,557,132	CNH	62,060,000	12/01/2022	UBS Europe SE	(20,107)
EUR	356,300	DKK	2,650,000	12/01/2022	Société Générale	(1)
EUR	4,198,582	GBP	3,579,350	12/01/2022	J.P. Morgan AG	(63,860)
EUR	9,125,849	JPY	1,173,920,000	12/01/2022	UBS Europe SE	162,426
EUR	29,092	MXN	710,000	12/01/2022	BNP Paribas Paris	(1,370)
EUR	391,891	NZD	650,000	12/01/2022	J.P. Morgan AG	655

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

CANDRIAM BONDS International (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	244,616	SEK	2,500,000	12/01/2022	Société Générale	1,826
EUR	28,777,929	USD	32,658,000	12/01/2022	UBS Europe SE	64,525
EUR	53,075	USD	60,000	12/01/2022	Credit Suisse Securities	322
						115,592

CANDRIAM BONDS Total Return

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CNH	5,000,000	USD	784,678	01/03/2022	Société Générale	(1,119)
EUR	1,006,923	AUD	1,600,000	01/03/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(15,011)
EUR	21,148,201	CNH	154,000,000	01/03/2022	BNP Paribas Paris	(46,136)
EUR	56,377	GBP	47,349	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1)
EUR	55,657,445	NOK	572,500,000	01/03/2022	Société Générale	(1,311,621)
EUR	9,530,652	NOK	96,000,000	01/03/2022	UBS Europe SE	(21,813)
EUR	16,564,279	NZD	27,500,000	01/03/2022	UBS Europe SE	40,386
EUR	725,918	SEK	7,500,000	01/03/2022	Barclays Bank Ireland Plc	(2,026)
EUR	831,009	SEK	8,500,000	01/03/2022	UBS Europe SE	6,011
EUR	151,040	USD	170,224	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,395
EUR	166,494,214	USD	189,000,000	01/03/2022	Nomura Financial Products Europe	482,450
EUR	2,651,382	USD	3,000,000	01/03/2022	Barclays Bank Ireland Plc	16,285
EUR	88,480,541	USD	100,000,000	01/03/2022	UBS Europe SE	644,064
GBP	133,624,793	EUR	156,697,447	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,406,758
NOK	98,000,000	EUR	9,478,404	01/03/2022	UBS Europe SE	273,023
NZD	750,000	EUR	444,794	01/03/2022	Barclays Bank Ireland Plc	5,860
SEK	171,250,000	EUR	16,629,022	01/03/2022	BNP Paribas Paris	(7,653)
USD	12,309,729	EUR	10,904,258	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(82,655)
						2,388,197

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

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos a plazo no entregables («NFD»)

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes contratos a plazo no entregables estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
USD	9,023,872	BRL	52,000,000	19/01/2022	BNP Paribas Paris	(280,918)
USD	3,754,092	COP	15,000,000,000	19/01/2022	Société Générale	75,435
USD	3,525,852	COP	14,000,000,000	19/01/2022	BNP Paribas Paris	92,480
USD	2,884,338	EGP	50,000,000	19/10/2022	J.P. Morgan AG	(54,046)
USD	1,419,648	EGP	25,000,000	21/12/2022	Société Générale	(20,201)
USD	6,954,587	IDR	100,000,000,000	19/01/2022	Société Générale	(72,049)
USD	4,178,855	INR	320,000,000	19/01/2022	J.P. Morgan AG	(111,420)
						(370,719)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
USD	689,457	EGP	12,000,000	19/10/2022	J.P. Morgan AG	(15,991)
USD	340,716	EGP	6,000,000	21/12/2022	Société Générale	(4,848)
						(20,839)

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

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes contratos de futuros estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(16)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	1,378,715	J.P. Morgan AG	(4,755)
(4)	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	408,072	J.P. Morgan AG	12,841
(2)	LONG GILT FUTURE Mar22	GBP	316,688	J.P. Morgan AG	(500)
8	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	817,808	J.P. Morgan AG	(6,660)
8	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	USD	782,239	J.P. Morgan AG	5,386
					6,312

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre índices					
(50)	EURO STOXX 50 0322	EUR	2,149,205	J.P. Morgan AG	(29,750)
(8)	SP 500 MINI 0322	USD	1,676,461	J.P. Morgan AG	(20,419)
					(50,169)

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(59)	Euro-OAT Future Mar22	EUR	6,657,649	J.P. Morgan AG	193,526
53	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	5,406,954	J.P. Morgan AG	(174,370)
					19,156

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(1,455)	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	148,436,190	J.P. Morgan AG	4,670,981
					4,670,981

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en USD)
Futuros sobre bonos					
(319)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	31,259,508	J.P. Morgan AG	172,140
(117)	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	USD	13,009,852	J.P. Morgan AG	120,623
(60)	TU CBOT UST 2 0322	USD	12,448,828	J.P. Morgan AG	12,188
(36)	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	4,176,535	J.P. Morgan AG	131,824
(14)	US 10Y ULT 0322	USD	1,369,375	J.P. Morgan AG	21,000
					457,775

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en USD)
Futuros sobre bonos					
(570)	US 10Y ULT 0322	USD	55,753,125	J.P. Morgan AG	239,934
(100)	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	11,601,487	J.P. Morgan AG	322,965
					562,899

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros (continuación)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en USD)
Futuros sobre bonos					
(48)	US 10Y ULT 0322	USD	4,695,000	J.P. Morgan AG	23,550
(35)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	3,429,727	J.P. Morgan AG	27,289
(28)	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	USD	3,113,469	J.P. Morgan AG	17,500
13	CBOT USUL 30A 0322	USD	1,579,297	J.P. Morgan AG	(25,219)
20	US LONG BOND(CBT) Mar22	USD	2,912,500	J.P. Morgan AG	(15,000)
75	TU CBOT UST 2 0322	USD	15,561,035	J.P. Morgan AG	(65,390)
					(37,270)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en USD)
Futuros sobre bonos					
(65)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	6,369,492	J.P. Morgan AG	47,734
(28)	US 10Y ULT 0322	USD	2,738,750	J.P. Morgan AG	11,786
(15)	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	1,740,223	J.P. Morgan AG	43,892
					103,412

CANDRIAM BONDS Euro

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(297)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	25,592,402	J.P. Morgan AG	2,250
(108)	Euro-OAT Future Mar22	EUR	12,186,882	J.P. Morgan AG	325,080
(14)	US 10Y ULT 0322	USD	1,204,164	J.P. Morgan AG	(28,777)
2	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	204,452	J.P. Morgan AG	(2,080)
5	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	EUR	797,268	J.P. Morgan AG	(52,300)
15	Euro-BTP Future Mar22	EUR	1,577,940	J.P. Morgan AG	(36,150)
51	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	5,202,918	J.P. Morgan AG	(150,450)
116	EURO-SCHATZ FUT Mar22	EUR	11,744,768	J.P. Morgan AG	(18,560)
					39,013

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(178)	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	18,196,228	J.P. Morgan AG	188,680
(161)	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	USD	15,742,565	J.P. Morgan AG	(217,173)
(81)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	6,979,746	J.P. Morgan AG	(47,705)
619	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	63,149,142	J.P. Morgan AG	(1,548,239)
					(1,624,437)

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(385)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	33,175,336	J.P. Morgan AG	28,751
(110)	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	11,221,980	J.P. Morgan AG	313,600
(38)	Euro-OAT Future Mar22	EUR	4,287,977	J.P. Morgan AG	114,380
(30)	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	EUR	4,783,605	J.P. Morgan AG	312,400
40	Euro-BTP Future Mar22	EUR	4,207,840	J.P. Morgan AG	(96,400)
170	Short Euro-BTP Fu Mar22	EUR	17,008,330	J.P. Morgan AG	(69,700)
655	EURO-SCHATZ FUT Mar22	EUR	66,317,440	J.P. Morgan AG	(109,130)
					493,901

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros (continuación)

CANDRIAM BONDS Euro Government

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(470)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	40,499,761	J.P. Morgan AG	4,753
(210)	Euro-OAT Future Mar22	EUR	23,696,715	J.P. Morgan AG	632,100
(50)	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	EUR	7,972,675	J.P. Morgan AG	528,000
(6)	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	613,356	J.P. Morgan AG	6,180
32	Euro-BTP Future Mar22	EUR	3,366,272	J.P. Morgan AG	(77,120)
117	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	11,936,106	J.P. Morgan AG	(345,150)
173	EURO-SCHATZ FUT Mar22	EUR	17,515,904	J.P. Morgan AG	(27,680)
					721,083

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(769)	Euro-OAT Future Mar22	EUR	86,775,114	J.P. Morgan AG	2,522,398
(663)	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	67,775,838	J.P. Morgan AG	689,520
706	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	72,024,708	J.P. Morgan AG	(2,322,740)
					889,178

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(58)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	4,997,843	J.P. Morgan AG	76
(18)	Euro-OAT Future Mar22	EUR	2,031,147	J.P. Morgan AG	51,440
(2)	US 10YR NOTE (CBT) Mar22	USD	195,560	J.P. Morgan AG	(2,418)
7	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	EUR	1,116,175	J.P. Morgan AG	(72,780)
21	Euro-BTP Future Mar22	EUR	2,209,116	J.P. Morgan AG	(52,150)
45	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	4,590,810	J.P. Morgan AG	(132,751)
					(208,583)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(432)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	37,225,312	J.P. Morgan AG	14,839
(122)	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	12,471,572	J.P. Morgan AG	113,760
673	EURO-SCHATZ FUT Mar22	EUR	68,139,904	J.P. Morgan AG	(107,680)
					20,919

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(286)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	24,644,535	J.P. Morgan AG	37,908
					37,908

CANDRIAM BONDS Global Government

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(176)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	15,165,868	J.P. Morgan AG	4,012
(45)	Euro-OAT Future Mar22	EUR	5,077,868	J.P. Morgan AG	133,590
(9)	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	EUR	1,435,082	J.P. Morgan AG	95,040
(8)	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	817,808	J.P. Morgan AG	8,380
3	CAN 10YR BOND FUT Mar22	CAD	207,240	J.P. Morgan AG	8,876
3	CBOT USUL 30A 0322	USD	320,483	J.P. Morgan AG	(280)
9	EURO-SCHATZ FUT Mar22	EUR	911,232	J.P. Morgan AG	(1,440)

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros (continuación)

CANDRIAM BONDS Global Government (continuación)

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
9	LONG GILT FUTURE Mar22	GBP	1,425,095	J.P. Morgan AG	2,787
26	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	2,652,468	J.P. Morgan AG	(76,921)
52	TU CBOT UST 2 0322	USD	9,487,324	J.P. Morgan AG	(7,705)
					166,339

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(166)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	14,304,171	J.P. Morgan AG	1,679
(106)	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	10,835,956	J.P. Morgan AG	109,180
(44)	AUSTR 10YR B /202203	AUD	3,619,047	J.P. Morgan AG	11,920
(20)	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	2,040,360	J.P. Morgan AG	58,200
25	Euro-BTP Future Mar22	EUR	2,629,900	J.P. Morgan AG	(60,250)
					120,729

CANDRIAM BONDS International

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(76)	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	7,769,176	J.P. Morgan AG	78,280
(44)	Euro-OAT Future Mar22	EUR	4,965,026	J.P. Morgan AG	132,440
(19)	US 10Y ULT 0322	USD	1,634,222	J.P. Morgan AG	(3,648)
(16)	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	1,632,288	J.P. Morgan AG	47,220
(4)	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	EUR	637,814	J.P. Morgan AG	42,240
2	JPN 10Y BOND(OSE) Mar22	JPY	1,544,692	J.P. Morgan AG	(7,178)
4	LONG GILT FUTURE Mar22	GBP	633,375	J.P. Morgan AG	1,239
6	CAN 10YR BOND FUT Mar22	CAD	414,480	J.P. Morgan AG	17,751
11	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	947,867	J.P. Morgan AG	(3,105)
15	CBOT USUL 30A 0322	USD	1,602,414	J.P. Morgan AG	98
21	Euro-BTP Future Mar22	EUR	2,209,116	J.P. Morgan AG	(50,610)
22	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	USD	2,151,158	J.P. Morgan AG	2,212
34	EURO-SCHATZ FUT Mar22	EUR	3,442,432	J.P. Morgan AG	(5,440)
52	TU CBOT UST 2 0322	USD	9,487,324	J.P. Morgan AG	(15,537)
					235,962

CANDRIAM BONDS Total Return

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
Futuros sobre bonos					
(1,370)	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	USD	118,052,495	J.P. Morgan AG	169,657
(757)	Euro-OAT Future Mar22	EUR	85,421,016	J.P. Morgan AG	2,278,570
(725)	EURO-BOBL FUTURE Mar22	EUR	74,113,850	J.P. Morgan AG	746,750
(522)	EURO-BUND FUTURE Mar22	EUR	53,253,396	J.P. Morgan AG	1,519,020
(445)	TU CBOT UST 2 0322	USD	81,189,596	J.P. Morgan AG	91,714
(200)	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	EUR	31,890,700	J.P. Morgan AG	2,112,000
(190)	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	USD	18,578,183	J.P. Morgan AG	(228,796)
(176)	AUSTR 10YR B /202203	AUD	14,476,187	J.P. Morgan AG	47,682
(139)	CBOT USUL 30A 0322	USD	14,849,040	J.P. Morgan AG	(496,560)
(80)	US LONG BOND(CBT) Mar22	USD	10,244,460	J.P. Morgan AG	(164,879)
(50)	US 10Y ULT 0322	USD	4,300,585	J.P. Morgan AG	38,609
Futuros sobre índices					
(490)	EURO STOXX 50 0322	EUR	21,062,209	J.P. Morgan AG	(793,525)
(50)	NASDAQ 100 E-MINI Mar22	USD	14,351,108	J.P. Morgan AG	9,893
(45)	SP 500 MINI 0322	USD	9,430,096	J.P. Morgan AG	(108,424)
					5,221,711

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

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes CFD estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
3,000,000	Corta	EUR	CONTINENTA 2.5% 27/08/26	BNP Paribas Paris	3,288,690	6,810
3,000,000	Corta	EUR	UNIBAIL 1.375% 15/04/30	BNP Paribas Paris	3,130,575	(21,552)
3,000,000	Corta	EUR	OCI NV 3.625% 15/10/25	BNP Paribas Paris	3,115,881	(16,527)
3,000,000	Corta	EUR	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25	BNP Paribas Paris	3,007,263	(9,340)
3,000,000	Corta	EUR	ALTICE FRA 8% 15/05/27	BNP Paribas Paris	3,178,617	(3,633)
3,000,000	Corta	EUR	SOFTBANK G 2.125% 06/07/24	BNP Paribas Paris	2,972,355	(24,855)
4,000,000	Corta	EUR	TEVA PHARM 6% 31/01/25	BNP Paribas Paris	4,312,240	(22,300)
3,500,000	Corta	EUR	SMURFIT KA 0.5% 22/09/29	BNP Paribas Paris	3,445,120	25,605
3,500,000	Corta	EUR	REPSOL INT 0.25% 02/08/27	BNP Paribas Paris	3,488,345	8,731
3,500,000	Corta	USD	ENERGIZER HOLDING	BNP Paribas Paris	3,147,846	(116,277)
2,500,000	Corta	EUR	WEPA HYGIE 2.875% 15/12/27	BNP Paribas Paris	2,381,250	(31,360)
2,000,000	Corta	EUR	UNIBAIL 1.5% 29/05/29	BNP Paribas Paris	2,104,720	(10,982)
2,000,000	Corta	EUR	ELIOR GROU 3.75% 15/07/26	BNP Paribas Paris	2,054,199	(8,559)
3,900,000	Corta	EUR	ABERTIS IN 2.375% 27/09/27	BNP Paribas Paris	4,244,721	(2,137)
						(226,376)

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
3,000,000	Corta	EUR	WORLDLINE 0.875% 30/06/27	BNP Paribas Paris	3,070,215	906
3,000,000	Corta	EUR	TELEFONICA 0.664% 03/02/30	BNP Paribas Paris	3,017,685	4,989
10,000,000	Corta	EUR	VANTAGE TO 0.75% 31/03/30	BNP Paribas Paris	9,853,100	63,714
2,700,000	Corta	EUR	TELEFONICA 1.447% 22/01/27	BNP Paribas Paris	2,847,231	1,569
						71,178

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

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de incumplimiento de crédito («CDS»)

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes contratos de swaps de incumplimiento de crédito estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ASSICURAZ GENERALI 5.12 SEP 16 2	BNP Paribas Paris	500,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.01	9,020
INTESA SANPAOLO 1.00 1 NOV 19 2	BNP Paribas Paris	500,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	(8,773)
							247

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	BNP Paribas Paris	800,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.05	153,838
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	1,500,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.05	288,444
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	102,546
							544,828

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.05	1,922,952
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/06/2028	EUR	Venta	0.05	1,994,219
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	20/06/2028	EUR	Venta	0.05	344,123
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	20/06/2028	EUR	Venta	0.05	516,185
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	20,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(2,360,702)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	Barclays Bank Ireland Plc	25,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(2,950,878)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	Morgan Stanley Bank AG	30,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(3,541,053)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	J.P. Morgan AG	71,250,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(8,410,001)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	Barclays Bank Ireland Plc	100,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(11,803,510)
TELEFONICA EMIS 1 JAN 17 2	Citigroup Global Markets Europe	10,000,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.01	154,483
							(24,134,182)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en USD)
BRAZIL 4 07012025	BNP Paribas Paris	4,000,000	20/06/2026	USD	Compra	0.01	149,129
MEXICO 4.15 17-27 28/03S	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/06/2026	USD	Compra	0.01	(40,950)
PEOPLES REP OF CHINA 7 28102027	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	5,000,000	20/06/2026	USD	Compra	0.01	(138,674)
							(30,495)

CANDRIAM BONDS Euro

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	J.P. Morgan AG	3,700,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(436,730)
							(436,730)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
AHOLD FINANCE USA 6 01052029	Barclays Bank Ireland Plc	9,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	(321,052)
ANHEUSER BUSCH 4 02062021	J.P. Morgan AG	5,000,000	20/12/2025	EUR	Venta	0.01	103,340
BANCO SANTANDER FEB 24 2	BNP Paribas Paris	9,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	(288,532)
BASF SE 2 05122022	Bank of America Securities Europe	9,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	(330,461)
BRITISH TELECOM 5 07122028	J.P. Morgan AG	5,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	35,236
CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	BNP Paribas Paris	7,500,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	(135,049)
CIE DE SAINT GOBAIN 0 SEP 21 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	9,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	(281,533)
CONTINENTAL AG 0 JUN 27 2	BNP Paribas Paris	7,500,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.01	69,194
CREDIT AGRICOLE SA 3. 22122024	J.P. Morgan AG	9,000,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.01	81,436
DAIMLER AG 1. 12012024	BNP Paribas Paris	11,500,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	(305,976)
ENEL SPA 5 20052024	J.P. Morgan AG	5,000,000	20/06/2023	EUR	Venta	0.01	59,458
ENEL SPA 5 20052024	Morgan Stanley Bank AG	3,000,000	20/06/2026	EUR	Venta	0.01	62,527
ENGIE SA 1 27032028	BNP Paribas Paris	10,000,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.01	330,766
ENI SPA 2 22112021	J.P. Morgan AG	4,000,000	20/06/2026	EUR	Venta	0.01	98,680
GAS NATURAL CAPITA 1. 11042024	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.01	89,445
ORANGE SA 0.75 17-23 11/09A	Société Générale	5,000,000	20/06/2023	EUR	Venta	0.01	64,549
REPSOL INTL FINANCE 2.2 DEC 10 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3,000,000	20/12/2025	EUR	Venta	0.01	60,374
STELLANTIS 5.25 15-23 15/04S	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/06/2026	EUR	Venta	0.05	892,251

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

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

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
TOTALENERGIES CAPITA 3 SEP 16 2	BNP Paribas Paris	11,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	(366,559)
UBS AG LONDON BRANCH 0 MAR 31 2	BNP Paribas Paris	10,000,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.01	331,815
UNIBAIL RODAMCO 1 09032026	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/06/2026	EUR	Venta	0.01	(26,065)
UNIBAIL RODAMCO 1 09032026	Citigroup Global Markets Europe	2,500,000	20/06/2028	EUR	Venta	0.01	(89,072)
UNIBAIL RODAMCO 1 09032026	J.P. Morgan AG	2,500,000	20/06/2028	EUR	Venta	0.01	(89,072)
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 20/01A	J.P. Morgan AG	7,500,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.01	44,968
							90,667

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	J.P. Morgan AG	12,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(1,416,421)
							(1,416,421)

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	8,500,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.05	1,634,509
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Citigroup Global Markets Europe	15,300,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.05	2,942,116
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Morgan Stanley Bank AG	5,500,000	20/12/2028	EUR	Venta	0.05	1,134,920
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	6,400,000	20/12/2028	EUR	Venta	0.05	1,320,634
FAURECIA 3.12	Barclays Bank Ireland Plc	4,200,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.05	545,123
							7,577,302

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	J.P. Morgan AG	700,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(82,625)
							(82,625)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 36 V1	J.P. Morgan AG	10,000,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.01	259,366
							259,366

CANDRIAM BONDS International

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	J.P. Morgan AG	2,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(236,070)
							(236,070)

CANDRIAM BONDS Total Return

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
CDX EM SERIE 36 V1 5Y	J.P. Morgan AG	54,000,000	20/12/2026	USD	Compra	0.01	1,907,845
CDX NA HY SERIE 37 V1	J.P. Morgan AG	24,500,000	20/12/2026	USD	Compra	0.05	(1,980,951)
CDX NA HY SERIE 37 V1	BNP Paribas Paris	25,000,000	20/12/2026	USD	Compra	0.05	(2,021,378)
CDX NA IG SERIE 37 V1	J.P. Morgan AG	90,500,000	20/12/2026	USD	Compra	0.01	(1,932,994)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(590,176)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	J.P. Morgan AG	8,500,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(1,003,298)
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	J.P. Morgan AG	9,000,000	20/12/2026	EUR	Compra	0.05	(1,062,316)
							(6,683,267)

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

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de rentabilidad total («TRS»)

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes swaps de rentabilidad total estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
5,000,000	EUR	20/03/2022	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	37,781
5,000,000	EUR	20/06/2022	Barclays Bank Ireland Plc	IBOXX EUR CORPORATES	EUR EURIBOR 3 MONTHS	18,944
6,000,000	USD	20/03/2022	Barclays Bank Ireland Plc	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD LIBOR 3 MONTHS	(161,378)
6,000,000	USD	20/06/2022	Barclays Bank Ireland Plc	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD LIBOR 3 MONTHS	(26,999)
8,000,000	EUR	20/03/2022	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	49,064
6,500,000	EUR	20/03/2022	BNP Paribas Paris	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	(9,492)
6,500,000	EUR	20/06/2022	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	32,202
3,500,000	USD	20/12/2022	BNP Paribas Paris	IBOXX USD IG	USD LIBOR 3 MONTHS	(21,910)
						(81,788)

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
52,500,000	EUR	20/03/2022	Barclays Bank Ireland Plc	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(472,028)
52,500,000	EUR	20/06/2022	Barclays Bank Ireland Plc	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(490,405)
28,750,000	EUR	20/03/2022	Bank of America Securities Europe	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(295,997)
50,000,000	EUR	20/03/2022	BNP Paribas Paris	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(514,775)
25,000,000	EUR	20/03/2022	BNP Paribas Paris	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(221,612)
120,000,000	EUR	20/12/2022	Société Générale	IBOXX EUR CORPORATES	EUR EURIBOR 3 MONTHS	875,207
						(1,119,610)

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
57,600,000	USD	20/03/2022	BNP Paribas Paris	IBOXX USD IG	USD LIBOR 3 MONTHS	400,326
184,000,000	EUR	20/06/2022	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBOXX EUR CORPORATES	EUR EURIBOR 3 MONTHS	697,143
						1,097,469

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

CANDRIAM BONDS

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de tipos de interés («IRS»)

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes swaps de tipos de interés estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en USD)
224,000,000	TRY	17/09/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	27.500%	TRY OVERNIGHT TLREF COMPOUNDED	(704,177)
400,000,000	CZK	12/11/2024	BNP Paribas Paris	3.590%	CZK PRIBOR 6 MONTHS	278,965
23,000,000	BRL	02/01/2025	J.P. Morgan AG	BRL MONEY MARKET CDI	6.270%	(500,237)
100,000,000	CNY	02/03/2025	J.P. Morgan AG	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2.383%	61,199
350,000,000	RUB	13/05/2025	Société Générale	RUB MOSPRIME 3 MONTHS	5.620%	(464,835)
125,000,000	CNY	24/12/2025	J.P. Morgan AG	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2.665%	270,628
30,000,000	PLN	30/04/2026	Société Générale	1.355%	PLN WIBOR 6 MONTHS	660,068
						(398,389)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en USD)
64,000,000	TRY	17/09/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	27.500%	TRY OVERNIGHT TLREF COMPOUNDED	(201,194)
100,000,000	CZK	12/11/2024	BNP Paribas Paris	3.590%	CZK PRIBOR 6 MONTHS	69,741
30,000,000	CNY	02/03/2025	J.P. Morgan AG	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2.383%	18,374
8,000,000	PLN	30/04/2026	Société Générale	1.355%	PLN WIBOR 6 MONTHS	176,018
14,000,000	PLN	19/05/2026	J.P. Morgan AG	1.600%	PLN WIBOR 6 MONTHS	285,885
61,000,000	MXN	13/09/2029	J.P. Morgan AG	MXN TIIE 28D	6.790%	(119,438)
						229,386

CANDRIAM BONDS Total Return

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
315,000,000	CNY	17/09/2025	J.P. Morgan AG	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2.675%	598,483
425,000,000	CNY	21/10/2025	BNP Paribas Paris	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2.710%	898,500
260,000,000	CNY	04/02/2026	J.P. Morgan AG	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2.825%	729,703
365,000,000	CNY	12/11/2026	J.P. Morgan AG	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2.470%	300,387
						2,527,073

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

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general

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

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

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

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

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

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

Los inversores tienen a su disposición los siguientes subfondos:

<u>Subfondos</u>	<u>Divisa de referencia</u>
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Alpha (lanzado el 1 de febrero de 2021)	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 Emerging Markets Total Return	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

Durante el año, el Consejo de Administración ha decidido proceder a la fusión de los siguientes subfondos con fecha efectiva el 28 de junio de 2021:

- CANDRIAM BONDS Euro Corporate ex-Financials, absorbido por Cleome Index Euro Corporate Bonds
- CANDRIAM BONDS Total Return Defensive, absorbido por CANDRIAM BONDS Total Return.

En marzo de 2021, el subfondo CANDRIAM BONDS Euro High Yield alcanzó los límites de su capacidad de gestión. En consecuencia, con el fin de proteger los intereses de los actuales accionistas y optimizar la gestión del subfondo, el Consejo de Administración de la SICAV decidió cerrar parcialmente el subfondo a nuevos inversores desde el 31 de marzo de 2021 hasta el 14 de enero de 2022. Con el fin de permitir que los accionistas existentes sigan beneficiándose de la rentabilidad del subfondo y de proteger sus intereses, se ha limitado cualquier nueva suscripción a un máximo del 25% del número de acciones que los Accionistas existentes tuvieran a fecha de 1/4/2021 antes del corte (fecha del primer valor liquidativo aplicable tras el Cierre parcial (la «Capacidad de suscripción») a nivel de la cuenta en cuestión en el Registro.

En adelante, el subfondo volverá a cerrarse parcialmente de forma automática («Cierre Parcial») con el fin de proteger los intereses de los accionistas, tan pronto como se alcance la Capacidad máxima (fijada en 3.200 millones de euros). En el caso de este nuevo cierre parcial, para permitir que los actuales accionistas sigan beneficiándose de los resultados del subfondo y para proteger sus intereses, las nuevas suscripciones se limitarán a un máximo del 25% del número de acciones que posean en la fecha del primer valor liquidativo aplicable tras el Cierre parcial (la «Capacidad de Suscripción»).

Los procedimientos exactos relativos al Cierre parcial definidos por el Consejo de Administración están disponibles a petición de la Sociedad Gestora de forma gratuita.

Las clases de acciones emitidas son las siguientes:

- La **clase BF** está reservada a los OIC subordinados de derecho belga aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.
- La clase **Classique (clase C)** se ofrece a personas físicas y a personas jurídicas.
- La **clase I** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase I2** es una clase de acciones, sin comisiones de rentabilidad y está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general (continuación)

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

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

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

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

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables

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

Los valores liquidativos empleados a efectos de los estados financieros son a 31 de diciembre de 2021.

Sub-fund CANDRIAM BONDS Euro Corporate ex-Financials y CANDRIAM BONDS Total Return Defensive: los valores liquidativos se han calculado el 29 de junio de 2021 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

Los valores liquidativos de otros subfondos se han calculado el 3 de enero de 2022 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

a) Valoración de la cartera de cada subfondo

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

b) Ganancias o pérdidas materializadas netas de ventas de inversiones

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

c) Conversión de divisas

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

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

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

Tipos de cambio utilizados a 31 de diciembre de 2021

1 EUR =	116.781001	ARS	1 EUR =	24.850000	CZK	1 EUR =	4.737600	MYR	1 EUR =	10.296000	SEK
1 EUR =	1.564150	AUD	1 EUR =	7.437600	DKK	1 EUR =	10.028150	NOK	1 EUR =	1.533100	SGD
1 EUR =	6.334200	BRL	1 EUR =	0.839600	GBP	1 EUR =	1.661000	NZD	1 EUR =	37.988150	THB
1 EUR =	1.436500	CAD	1 EUR =	8.865950	HKD	1 EUR =	4.538250	PEN	1 EUR =	15.101750	TRY
1 EUR =	1.036150	CHF	1 EUR =	368.565000	HUF	1 EUR =	4.583350	PLN	1 EUR =	31.025650	UAH
2 EUR =	968.894499	CLP	1 EUR =	16207.943250	IDR	1 EUR =	4.948750	RON	1 EUR =	1.137200	USD
3 EUR =	7.231500	CNH	1 EUR =	130.954250	JPY	1 EUR =	85.297100	RUB	1 EUR =	18.149750	ZAR
4 EUR =	4628.404861	COP	1 EUR =	23.272800	MXN						

d) Estados financieros combinados de la SICAV

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

Las inversiones realizadas por determinados subfondos de la SICAV en otros subfondos de la SICAV no se han eliminado del estado combinado del activo neto a 31 de diciembre de 2021. A 31 de diciembre de 2021, el total de las inversiones dentro de la SICAV ascendía a 110.464.647 EUR. Por consiguiente, el activo neto combinado a la fecha de cierre ascendería a 13.119.432.390 euros si se eliminaran dichas inversiones dentro de la SICAV.

Subfondos	Inversiones dentro de la SICAV	Importe (en EUR)
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z USD C	17,246,474
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z USD C	15,156,090
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES V EUR C	97,454
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	5,077,915
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z USD C	2,552,045
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z EUR C	5,122,530
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I EUR C	2,394,928
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS Z - EUR - Hedged EUR C	583
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I EUR C	587,503
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z EUR C	8,375,346
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN I EUR C	1,483
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS GLOBAL INFLATION SHORT DURATION Z EUR C	6,196,500
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE Z EUR C	7,564,612
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	6,092,280
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	15,203,285
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I EUR C	11,984,320
CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z USD C	4,535,547

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

Subfondos	Inversiones dentro de la SICAV	Importe (en EUR)
CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE I - Hedged EUR C	2,275,752
		110,464,647

e) Valoración de las opciones y futuros

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

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

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

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

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

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

f) Valoración de los contratos de divisas a plazo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

l) Pactos de recompra

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

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

m) Gastos de operaciones

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, la SICAV incurrió en costes de transacción y gastos de corretaje relacionados con la compra y venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, otros activos admisibles e instrumentos derivados. Dichos gastos se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Costes de transacción».

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

n) Ingresos

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

o) Abreviaturas utilizadas en las carteras de inversión

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

A: Anual

FL.R: Obligaciones de tipo variable

Q: Trimestral

S: Semestral

XX: Bonos perpetuos

ZCP o U: Cupón cero

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión

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

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

Está autorizada como Sociedad Gestora en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la Ley de 2010 relativa a los OIC y puede ejercer las actividades de gestión colectiva de carteras de inversión y de asesoramiento en inversiones.

Por medio de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora ha delegado la gestión de la cartera de algunos subfondos de la SICAV, bajo su supervisión, responsabilidad y a su cargo, en su filial belga Candriam Belgium, con domicilio social sito en 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruselas. Dicho contrato podrá ser resuelto por cualquiera de las partes, previo aviso por escrito con una antelación de 90 días.

Por tanto, la gestión de la cartera de los subfondos siguientes se ha delegado a Candriam Belgium: CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Corporate ex-Financials, 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 Global Inflation Short Duration, CANDRIAM BONDS International, CANDRIAM BONDS Total Return Defensive.

En virtud de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora ha delegado la gestión de la cartera de algunos otros subfondos de la SICAV, bajo su supervisión, responsabilidad y a su cargo, en su filial francesa Candriam France, sociedad anónima simplificada, con domicilio social en 40, rue Washington, F-75408 París Cedex 08 Dicho contrato podrá ser resuelto por cualquiera de las partes, previo aviso por escrito con una antelación de 90 días.

Candriam France, sociedad anónima simplificada, es una sociedad de gestión de carteras creada en Francia en 1988 por una duración limitada.

Por tanto, la gestión de la cartera de los subfondos siguientes se ha delegado a Candriam France: CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Euro High Yield y CANDRIAM BONDS Global High Yield.

La Sociedad Gestora ha delegado parcialmente la ejecución de la función de gestión de la cartera de los subfondos CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return y CANDRIAM BONDS Total Return en Candriam Belgium y ha confiado otra parte a su sucursal británica, establecida en el Reino Unido, en 200 Aldersgate, Aldersgate Street, Londres EC1A4HD, Reino Unido.

Los tipos en vigor a 31 de diciembre de 2021 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Capitalización	LU1616742737	1.00%
	I	Capitalización	LU1616743388	0.40%
	R	Capitalización	LU1616743545	0.50%
	Z	Capitalización	LU1616743974	0.00%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Capitalización	LU0459959929	0.75%
	C	Distribución	LU0459960000	0.75%
	I	Capitalización	LU0459960182	0.35%
	R	Capitalización	LU2385346742	0.45%
	R2	Capitalización	LU1410483926	0.30%
	R2	Distribución	LU1410484064	0.30%
	Z	Capitalización	LU0459960349	0.00%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	C	Capitalización	LU2098772366	1.00%
	C	Distribución	LU2098772440	1.00%
	I	Capitalización	LU2098772523	0.55%
	I	Distribución	LU2098772796	0.55%
	N	Capitalización	LU2098773174	1.40%
	PI	Capitalización	LU2098773257	0.35%
	R	Capitalización	LU2098773331	0.55%
	R	Distribución	LU2098773414	0.55%
	R2	Capitalización	LU2098773844	0.40%
	R2	Distribución	LU2098773927	0.40%
	S	Capitalización	LU2098774065	0.04%
	V	Capitalización	LU2098774149	0.45%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2098773505	0.55%
	Z	Capitalización	LU2098774222	0.00%
	Z	Distribución	LU2098774495	0.00%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU2098772952	0.55%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2098772879	0.55%
	I - USD - Unhedged	Capitalización	LU2098773091	0.55%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU2098773760	0.55%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	Capitalización	LU0151324422	1.00%
	C	Distribución	LU0151324851	1.00%
	C - USD - H	Capitalización	LU1375972251	1.00%
	C (q)	Distribución	LU1269889157	1.00%
	I	Capitalización	LU0151325312	0.50%
	I - USD - H	Capitalización	LU1375972335	0.50%
	N	Capitalización	LU0151324935	1.60%
	R	Capitalización	LU1120697633	0.50%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
	R - CHF - H	Capitalización	LU1184245659	0.50%
	R - GBP - UnH	Capitalización	LU1184245493	0.50%
	R2	Capitalización	LU1410484494	0.40%
	R2	Distribución	LU1410484577	0.40%
	S	Capitalización	LU0151333506	0.25%
	Z	Capitalización	LU0252969745	0.00%
	I (q)	Distribución	LU1269889314	0.50%
	S3	Capitalización	LU2026166152	0.40%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Capitalización	LU0616945522	1.00%
	C	Distribución	LU0616945795	1.00%
	C - EUR - UnH	Capitalización	LU0616945282	1.00%
	C - EUR - UnH	Distribución	LU0616945449	1.00%
	C (q)	Distribución	LU1269889405	1.00%
	I	Capitalización	LU0616946090	0.55%
	I - EUR - H	Capitalización	LU1258426821	0.55%
	I - EUR - UnH	Capitalización	LU0616945878	0.55%
	N - EUR - UnH	Capitalización	LU0616946256	1.60%
	R	Capitalización	LU0942152934	0.65%
	R - EUR - UnH	Capitalización	LU1184246038	0.65%
	R - GBP - UnH	Capitalización	LU1184246202	0.65%
	R2 - EUR - UnH	Distribución	LU1410485202	0.25%
	R2	Distribución	LU1410485038	0.25%
	V	Capitalización	LU0616946504	0.30%
	Z	Capitalización	LU0616946769	0.00%
	Z - EUR - UnH	Capitalización	LU0616946686	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Capitalización	LU0083568666	1.00%
	C	Distribución	LU0083569045	1.00%
	C - EUR - H	Capitalización	LU0594539719	1.00%
	C (q)	Distribución	LU1269889587	1.00%
	I	Capitalización	LU0144746764	0.55%
	I	Distribución	LU1184247275	0.55%
	I - EUR - H	Capitalización	LU0594539982	0.55%
	I - EUR - UnH	Capitalización	LU1184247432	0.55%
	I - GBP - UnH	Capitalización	LU1120698953	0.65%
	L	Capitalización	LU0574791835	1.00%
	N	Capitalización	LU0144751251	1.60%
	R	Capitalización	LU0942153155	0.65%
	R - CHF - H	Capitalización	LU1258427126	0.65%
	R - EUR - H	Capitalización	LU1764521966	0.65%
	R - EUR - UnH	Capitalización	LU1184246624	0.65%
	R - GBP - H	Capitalización	LU1184246970	0.65%
	R2 - EUR - H	Capitalización	LU1410486192	0.25%
	R2	Capitalización	LU1410485897	0.25%
	R2	Distribución	LU1410485970	0.25%
	V2	Capitalización	LU1410485624	0.44%
	Z	Capitalización	LU0252942387	0.00%
	Z	Distribución	LU1410485467	0.00%
	V - EUR - UnH	Capitalización	LU0891848607	0.30%
	I (q) - EUR - H	Distribución	LU1490969497	0.55%
	I (q) - GBP - H	Distribución	LU1410492919	0.65%
	R (q)	Distribución	LU2178471681	0.65%
	V - EUR - H	Capitalización	LU0616945100	0.30%
	V2 - GBP - UnH	Capitalización	LU1708110207	0.50%
	V2 (q) - GBP - H	Distribución	LU1708110462	0.50%
	Z - EUR - H	Capitalización	LU1582239619	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	Capitalización	LU2026166749	1.20%
	C	Distribución	LU2026166822	1.20%
	I	Capitalización	LU2026167127	0.55%
	I	Distribución	LU2026167390	0.55%
	I - EUR - H	Capitalización	LU2026167473	0.55%
	R	Capitalización	LU2026167804	0.65%
	R2	Capitalización	LU2026169503	0.30%
	R2	Distribución	LU2092203855	0.30%
	Z	Capitalización	LU2026170006	0.00%
	Z	Distribución	LU2026170188	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	I2	Capitalización	LU2026167556	0.65%
	C	Capitalización	LU1708105629	1.00%
	C - EUR - H	Capitalización	LU1708106270	1.00%
	I	Capitalización	LU1708106601	0.45%
	I - EUR - H	Capitalización	LU1708107161	0.45%
	R	Capitalización	LU1708107831	0.55%
CANDRIAM BONDS Euro	Z	Capitalización	LU1708109290	0.00%
	C	Capitalización	LU0011975413	0.60%
	C	Distribución	LU0011975330	0.60%
	I	Capitalización	LU0144743829	0.20%
	R	Capitalización	LU0942153239	0.30%
	R2	Capitalización	LU1410486432	0.15%
	V	Capitalización	LU0391256418	0.12%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
	Z	Capitalización	LU0252943781	0.00%
	Z	Distribución	LU1410486275	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	Capitalización	LU0237839757	0.60%
	C	Distribución	LU0237840094	0.60%
	I	Capitalización	LU0237841142	0.30%
	N	Capitalización	LU0237840680	1.00%
	R	Capitalización	LU0942153403	0.40%
	Z	Capitalización	LU0252947006	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate ex-Financials	Z	Distribución	LU1410487083	0.00%
	C	Capitalización	LU0170294283	0.60%
	C	Distribución	LU0170294796	0.60%
	I	Capitalización	LU0170295173	0.30%
	Z	Capitalización	LU0252973267	0.00%
	C	Capitalización	LU0093577855	0.60%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	C	Distribución	LU0093578077	0.60%
	I	Capitalización	LU0144744124	0.20%
	R	Capitalización	LU1269890080	0.30%
	R2	Distribución	LU1410488057	0.15%
	Z	Capitalización	LU0252961767	0.00%
	C	Capitalización	LU0157930404	0.60%
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	Distribución	LU0157930313	0.60%
	I	Capitalización	LU0156671926	0.20%
	I	Distribución	LU1258427555	0.20%
	N	Capitalización	LU0156671843	0.80%
	R	Capitalización	LU1269889744	0.30%
	R2	Distribución	LU1410487752	0.15%
	Z	Capitalización	LU0252949713	0.00%
	Z	Distribución	LU1410487836	0.00%
	C	Capitalización	LU0012119607	1.00%
	C	Distribución	LU0012119789	1.00%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C - USD - H	Capitalización	LU1258428280	1.00%
	C (q)	Distribución	LU1269890163	1.00%
	I	Capitalización	LU0144746509	0.60%
	I	Distribución	LU1258427985	0.60%
	I - GBP - UnH	Capitalización	LU1184247861	0.60%
	I - USD - H	Capitalización	LU1375972509	0.60%
	L	Capitalización	LU0574792569	1.00%
	N	Capitalización	LU0144751095	1.40%
	R	Capitalización	LU0942153742	0.65%
	R - CHF - H	Capitalización	LU1258428017	0.65%
	R - GBP - UnH	Capitalización	LU1184247606	0.65%
	R2	Capitalización	LU1410488487	0.25%
	R2	Distribución	LU1410488560	0.25%
	S	Capitalización	LU1432307756	0.35%
	S - USD - H	Capitalización	LU2130892933	0.35%
	S - USD - H	Distribución	LU2130893071	0.35%
	S - GBP - H	Capitalización	LU2130893238	0.35%
	V	Capitalización	LU0891843558	0.30%
	Z	Capitalización	LU0252971055	0.00%
	R (q)	Distribución	LU1375972848	0.65%
	R (q) - GBP - H	Distribución	LU1375972921	0.65%
	S2	Capitalización	LU1633811333	0.26%
	S - CHF - H	Capitalización	LU2130893154	0.35%
	S (s)	Distribución	LU1010337324	0.35%
	S4	Capitalización	LU1410488305	0.33%
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	Capitalización	LU0077500055	0.60%
	C	Distribución	LU0108056432	0.60%
	I	Capitalización	LU0144745956	0.20%
	Z	Capitalización	LU0252963110	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	Capitalización	LU0157929810	0.40%
	C	Distribución	LU0157929737	0.40%
	I	Capitalización	LU0156671504	0.20%
	I	Distribución	LU0594540485	0.20%
	N	Capitalización	LU0156671413	0.80%
	R	Capitalización	LU1269890593	0.25%
	R2	Distribución	LU1410489881	0.10%
	S	Capitalización	LU1184248083	0.12%
	Z	Capitalización	LU0252964431	0.00%
	BF	Capitalización	LU2178471418	0.00%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	C	Capitalización	LU1838941372	0.30%
	C	Distribución	LU1838941455	0.30%
	I	Capitalización	LU1838941539	0.15%
	PI	Capitalización	LU1838941703	0.08%
	R	Capitalización	LU1838941612	0.15%
	R2	Capitalización	LU2240495288	0.08%
	R2	Distribución	LU2240495791	0.08%
	V	Capitalización	LU1838941885	0.10%
	Z	Capitalización	LU1838941968	0.00%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
CANDRIAM BONDS Global Government	C	Capitalización	LU0157931550	0.60%
	C	Distribución	LU0157931394	0.60%
	I	Capitalización	LU0156673039	0.20%
	R	Capitalización	LU2043253751	0.30%
	Z	Capitalización	LU0252978738	0.00%
	I - EUR - Asset H	Capitalización	LU0391256509	0.20%
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	Capitalización	LU0170291933	1.00%
	C	Distribución	LU0170293392	1.00%
	C (q)	Distribución	LU1269891567	1.00%
	I	Capitalización	LU0170293806	0.55%
	I - USD - H	Capitalización	LU1599350359	0.55%
	N	Capitalización	LU0170293632	1.60%
	R	Capitalización	LU1269891641	0.65%
	R2	Capitalización	LU1410489964	0.25%
	R2	Distribución	LU1410490038	0.25%
	V	Capitalización	LU0891839952	0.30%
	Z	Capitalización	LU0252968697	0.00%
	R (q) - GBP - H	Distribución	LU1375973143	0.65%
	R (q) - GBP - UnH	Distribución	LU1375973226	0.65%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	Capitalización	LU0165520114	0.60%
	C	Distribución	LU0165520973	0.60%
	I	Capitalización	LU0165522086	0.30%
	R	Capitalización	LU0942153825	0.30%
	R2	Capitalización	LU1410488990	0.15%
	R2	Distribución	LU1410489022	0.15%
CANDRIAM BONDS International	Z	Capitalización	LU0252962658	0.00%
	C	Capitalización	LU0012119433	0.60%
	C	Distribución	LU0012119516	0.60%
	I	Capitalización	LU0144746335	0.30%
	R	Capitalización	LU1269891724	0.40%
	R2	Capitalización	LU1410491358	0.15%
CANDRIAM BONDS Total Return	Z	Capitalización	LU0252972020	0.00%
	C	Capitalización	LU0252128276	0.75%
	C	Distribución	LU0252129167	0.75%
	C - USD - H	Capitalización	LU1184248596	0.75%
	C (q)	Distribución	LU1269892029	0.75%
	I	Capitalización	LU0252132039	0.50%
	I	Distribución	LU1120698102	0.50%
	I - USD - H	Capitalización	LU1184249644	0.50%
	N	Capitalización	LU0252131148	1.10%
	R	Capitalización	LU1184248752	0.40%
	R - GBP - H	Capitalización	LU1184248919	0.40%
	R2	Capitalización	LU1410491788	0.19%
	R2	Distribución	LU1410491861	0.19%
	S	Capitalización	LU1511858513	0.40%
	S	Distribución	LU1511858430	0.40%
	S - GBP - H	Capitalización	LU1582239882	0.40%
	Z	Capitalización	LU0252136964	0.00%
	Z - USD - H	Capitalización	LU1546486744	0.00%
CANDRIAM BONDS Total Return Defensive	C	Capitalización	LU1511857549	0.50%
	I	Capitalización	LU1511857978	0.25%
	R	Capitalización	LU1511858273	0.30%
	Z	Capitalización	LU1511858356	0.00%

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

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

La siguiente tabla resume las tasas anuales de comisión de gestión aplicadas a los OIC creados por los diferentes subfondos de CANDRIAM BONDS a 31 de diciembre de 2021.

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I EUR C	0.60%
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z EUR C	0.00%
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE Z EUR C	0.00%
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z USD C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE I - EUR - HEDGED EUR C	0.65%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z USD C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z USD C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS Z - EUR - HEDGED EUR C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z EUR C	0.00%
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I EUR C	0.25%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES V EUR C	0.15%
CANDRIAM BONDS GLOBAL INFLATION SHORT DURATION Z EUR C	0.00%
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN I EUR C	0.60%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT FCP	0.70%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	0.15%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	0.15%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z EUR C	0.00%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z EUR C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND IMPACT Z EUR C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND GLOBAL R-AH C EUR	0.40%
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND GLOBAL V(Q) AH D GBP	0.25%
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND EMERGING MARKETS I C USD	0.65%
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND EURO Z EUR	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV BOND GLOBAL V-AH C EUR	0.25%
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS I EUR C	0.15%
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z EUR C	0.00%
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z EUR C	0.00%
G FUND EUROPEAN CONV BD -ID- EUR DIS	0.50%
GAVEKAL CHINA FIXED INCOME UCITS A RMB	0.52%
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35%
JPM GLOBAL CONVERTIBLES I EUR C	0.75%
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL -AC H EUR- 3 DEC	0.87%
UBAM GLOBAL CONVERTIBLE BOND IC EUR	0.90%

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos

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

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

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

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

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

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

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

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

Los tipos máximos en vigor a 31 de diciembre de 2021 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Capitalización	LU1616742737	0.35%
	I	Capitalización	LU1616743388	0.28%
	R	Capitalización	LU1616743545	0.35%
	Z	Capitalización	LU1616743974	0.28%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Capitalización	LU0459959929	0.29%
	C	Distribución	LU0459960000	0.29%
	I	Capitalización	LU0459960182	0.23%
	R	Capitalización	LU2385346742	0.29%
	R2	Capitalización	LU1410483926	0.29%
	R2	Distribución	LU1410484064	0.29%
	Z	Capitalización	LU0459960349	0.23%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	C	Capitalización	LU2098772366	0.33%
	C	Distribución	LU2098772440	0.33%
	I	Capitalización	LU2098772523	0.25%
	I	Distribución	LU2098772796	0.25%
	N	Capitalización	LU2098773174	0.33%
	PI	Capitalización	LU2098773257	0.25%
	R	Capitalización	LU2098773331	0.33%
	R	Distribución	LU2098773414	0.33%
	R2	Capitalización	LU2098773844	0.33%
	R2	Distribución	LU2098773927	0.33%
	S	Capitalización	LU2098774065	0.25%
	V	Capitalización	LU2098774149	0.25%
	Z	Capitalización	LU2098774222	0.25%
	Z	Distribución	LU2098774495	0.25%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU2098772952	0.25%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2098772879	0.25%
	I - USD - Unhedged	Capitalización	LU2098773091	0.25%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU2098773760	0.33%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2098773505	0.33%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	Capitalización	LU0151324422	0.33%
	C	Distribución	LU0151324851	0.33%
	C - USD - H	Capitalización	LU1375972251	0.33%
	I	Capitalización	LU0151325312	0.25%
	I - USD - H	Capitalización	LU1375972335	0.25%
	N	Capitalización	LU0151324935	0.33%
	R	Capitalización	LU1120697633	0.33%
	R - CHF - H	Capitalización	LU1184245659	0.33%
	R - GBP - UnH	Capitalización	LU1184245493	0.33%
	R2	Capitalización	LU1410484494	0.33%
	R2	Distribución	LU1410484577	0.33%
	S	Capitalización	LU0151333506	0.25%
	Z	Capitalización	LU0252969745	0.25%
	C (q)	Distribución	LU1269889157	0.33%
	I (q)	Distribución	LU1269889314	0.25%
	S3	Capitalización	LU2026166152	0.25%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Capitalización	LU0616945522	0.35%
	C	Distribución	LU0616945795	0.35%
	C - EUR - UnH	Capitalización	LU0616945282	0.35%
	C - EUR - UnH	Distribución	LU0616945449	0.35%
	I	Capitalización	LU0616946090	0.28%
	I - EUR - H	Capitalización	LU1258426821	0.28%
	I - EUR - UnH	Capitalización	LU0616945878	0.28%
	N - EUR - UnH	Capitalización	LU0616946256	0.35%
	R	Capitalización	LU0942152934	0.35%
	R - EUR - UnH	Capitalización	LU1184246038	0.35%
	R - GBP - UnH	Capitalización	LU1184246202	0.35%
	R2	Distribución	LU1410485038	0.35%
	R2 - EUR - UnH	Distribución	LU1410485202	0.35%
	V	Capitalización	LU0616946504	0.28%
	Z	Capitalización	LU0616946769	0.28%
	Z - EUR - UnH	Capitalización	LU0616946686	0.28%
	C (q)	Distribución	LU1269889405	0.35%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Capitalización	LU0083568666	0.35%
	C	Distribución	LU0083569045	0.35%
	C - EUR - H	Capitalización	LU0594539719	0.35%
	I	Capitalización	LU0144746764	0.28%
	I	Distribución	LU1184247275	0.28%
	I - EUR - H	Capitalización	LU0594539982	0.28%
	I - EUR - UnH	Capitalización	LU1184247432	0.28%
	I - GBP - UnH	Capitalización	LU1120698953	0.28%
	L	Capitalización	LU0574791835	0.35%
	N	Capitalización	LU0144751251	0.35%
	R	Capitalización	LU0942153155	0.35%
	R - CHF - H	Capitalización	LU1258427126	0.35%
	R - EUR - H	Capitalización	LU1764521966	0.35%
	R - EUR - UnH	Capitalización	LU1184246624	0.35%
	R - GBP - H	Capitalización	LU1184246970	0.35%
	R2	Capitalización	LU1410485897	0.35%
	R2	Distribución	LU1410485970	0.35%
	R2 - EUR - H	Capitalización	LU1410486192	0.35%
	V2	Capitalización	LU1410485624	0.28%
	Z	Capitalización	LU0252942387	0.28%
	Z	Distribución	LU1410485467	0.28%
	C (q)	Distribución	LU1269889587	0.35%
	V - EUR - UnH	Capitalización	LU0891848607	0.28%
	I (q) - EUR - H	Distribución	LU1490969497	0.28%
	I (q) - GBP - H	Distribución	LU1410492919	0.28%
	R (q)	Distribución	LU2178471681	0.35%
	V - EUR - H	Capitalización	LU0616945100	0.28%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
	V2 - GBP - UnH	Capitalización	LU1708110207	0.28%
	V2 (q) - GBP - H	Distribución	LU1708110462	0.28%
	Z - EUR - H	Capitalización	LU1582239619	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	Capitalización	LU2026166749	0.35%
	C	Distribución	LU2026166822	0.35%
	I	Capitalización	LU2026167127	0.28%
	I - EUR - H	Capitalización	LU2026167473	0.28%
	R	Capitalización	LU2026167804	0.35%
	R2	Capitalización	LU2026169503	0.35%
	R2	Distribución	LU2092203855	0.35%
	Z	Capitalización	LU2026170006	0.28%
	Z	Distribución	LU2026170188	0.28%
	I2	Capitalización	LU2026167556	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	C	Capitalización	LU1708105629	0.35%
	I	Capitalización	LU1708106601	0.28%
	R	Capitalización	LU1708107831	0.35%
	Z	Capitalización	LU1708109290	0.28%
CANDRIAM BONDS Euro	C	Capitalización	LU0011975413	0.29%
	C	Distribución	LU0011975330	0.29%
	I	Capitalización	LU0144743829	0.23%
	R	Capitalización	LU0942153239	0.29%
	V	Capitalización	LU0391256418	0.23%
	Z	Capitalización	LU0252943781	0.23%
	Z	Distribución	LU1410486275	0.23%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	Capitalización	LU0237839757	0.29%
	C	Distribución	LU0237840094	0.29%
	I	Capitalización	LU0237841142	0.23%
	N	Capitalización	LU0237840680	0.29%
	R	Capitalización	LU0942153403	0.29%
	Z	Capitalización	LU0252947006	0.23%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate ex-Financials	Z	Distribución	LU1410487083	0.23%
	C	Capitalización	LU0170294283	0.29%
	C	Distribución	LU0170294796	0.23%
	I	Capitalización	LU0170295173	0.29%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	Z	Capitalización	LU0252973267	0.23%
	C	Capitalización	LU0093577855	0.33%
	C	Distribución	LU0093578077	0.33%
	I	Capitalización	LU0144744124	0.25%
	R	Capitalización	LU1269890080	0.33%
	R2	Distribución	LU1410488057	0.33%
	Z	Capitalización	LU0252961767	0.25%
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	Capitalización	LU0157930404	0.33%
	C	Distribución	LU0157930313	0.33%
	I	Capitalización	LU0156671926	0.25%
	I	Distribución	LU1258427555	0.25%
	N	Capitalización	LU0156671843	0.33%
	R	Capitalización	LU1269889744	0.33%
	Z	Capitalización	LU0252949713	0.25%
	Z	Distribución	LU1410487836	0.25%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	Capitalización	LU0012119607	0.35%
	C	Distribución	LU0012119789	0.35%
	C - USD - H	Capitalización	LU1258428280	0.35%
	I	Capitalización	LU0144746509	0.28%
	I	Distribución	LU1258427985	0.28%
	I - GBP - UnH	Capitalización	LU1184247861	0.28%
	I - USD - H	Capitalización	LU1375972509	0.28%
	L	Capitalización	LU0574792569	0.35%
	N	Capitalización	LU0144751095	0.28%
	N	Capitalización	LU0942153742	0.35%
	R - CHF - H	Capitalización	LU1258428017	0.35%
	R - GBP - UnH	Capitalización	LU1184247606	0.35%
	R2	Capitalización	LU1410488487	0.35%
	R2	Distribución	LU1410488560	0.35%
	S	Capitalización	LU1432307756	0.28%
	S - USD - H	Capitalización	LU2130892933	0.28%
	S - USD - H	Distribución	LU2130893071	0.28%
	V	Capitalización	LU0891843558	0.28%
	Z	Capitalización	LU0252971055	0.28%
	C (q)	Distribución	LU1269890163	0.35%
	R (q)	Distribución	LU1375972848	0.35%
	S2	Capitalización	LU1633811333	0.28%
	R (q) - GBP - H	Distribución	LU1375972921	0.35%
	S - CHF - H	Capitalización	LU2130893154	0.28%
	S - GBP - H	Capitalización	LU2130893238	0.28%
	S (s)	Distribución	LU1010337324	0.28%
	S4	Capitalización	LU1410488305	0.28%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	Capitalización	LU0077500055	0.33%
	C	Distribución	LU0108056432	0.33%
	I	Capitalización	LU0144745956	0.25%
	Z	Capitalización	LU0252963110	0.25%
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	Capitalización	LU0157929810	0.33%
	C	Distribución	LU0157929737	0.33%
	I	Capitalización	LU0156671504	0.25%
	I	Distribución	LU0594540485	0.25%
	N	Capitalización	LU0156671413	0.33%
	R	Capitalización	LU1269890593	0.33%
	R2	Distribución	LU1410489881	0.33%
	S	Capitalización	LU1184248083	0.25%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	Z	Capitalización	LU0252964431	0.25%
	BF	Capitalización	LU2178471418	0.25%
	C	Capitalización	LU1838941372	0.33%
	C	Distribución	LU1838941455	0.33%
	I	Capitalización	LU1838941539	0.25%
	PI	Capitalización	LU1838941703	0.25%
	R	Capitalización	LU1838941612	0.33%
	R2	Capitalización	LU2240495288	0.33%
	R2	Distribución	LU2240495791	0.33%
	V	Capitalización	LU1838941885	0.25%
	Z	Capitalización	LU1838941968	0.25%
CANDRIAM BONDS Global Government	C	Capitalización	LU0157931550	0.33%
	C	Distribución	LU0157931394	0.33%
	I	Capitalización	LU0156673039	0.25%
	R	Capitalización	LU2043253751	0.33%
	Z	Capitalización	LU0252978738	0.25%
	I - EUR - Asset H	Capitalización	LU0391256509	0.25%
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	Capitalización	LU0170291933	0.35%
	C	Distribución	LU0170293392	0.35%
	I	Capitalización	LU0170293806	0.28%
	I - USD - H	Capitalización	LU1599350359	0.28%
	N	Capitalización	LU0170293632	0.35%
	R	Capitalización	LU1269891641	0.35%
	R2	Capitalización	LU1410489964	0.35%
	R2	Distribución	LU1410490038	0.35%
	V	Capitalización	LU0891839952	0.28%
	Z	Capitalización	LU0252968697	0.28%
	C (q)	Distribución	LU1269891567	0.35%
	R (q) - GBP - H	Distribución	LU1375973143	0.35%
	R (q) - GBP - UnH	Distribución	LU1375973226	0.35%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	Capitalización	LU0165520114	0.33%
	C	Distribución	LU0165520973	0.33%
	I	Capitalización	LU0165522086	0.25%
	R	Capitalización	LU0942153825	0.33%
	R2	Capitalización	LU1410488990	0.33%
	R2	Distribución	LU1410489022	0.33%
CANDRIAM BONDS International	Z	Capitalización	LU0252962658	0.25%
	C	Capitalización	LU0012119433	0.29%
	C	Distribución	LU0012119516	0.29%
	I	Capitalización	LU0144746335	0.23%
	R	Capitalización	LU1269891724	0.29%
CANDRIAM BONDS Total Return	R2	Capitalización	LU1410491358	0.29%
	Z	Capitalización	LU0252972020	0.23%
	C	Capitalización	LU0252128276	0.29%
	C	Distribución	LU0252129167	0.29%
	C - USD - H	Capitalización	LU1184248596	0.29%
	I	Capitalización	LU0252132039	0.23%
	I	Distribución	LU1120698102	0.23%
	I - USD - H	Capitalización	LU1184249644	0.23%
	N	Capitalización	LU0252131148	0.29%
	R	Capitalización	LU1184248752	0.29%

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad

Como remuneración de su actividad de gestión de carteras, la Sociedad Gestora percibe igualmente comisiones de rentabilidad para ciertas clases de acciones de ciertos subfondos.

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

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

Hasta 2021, dos terceras partes de las comisiones de rentabilidad serán trasladadas al ejercicio siguiente y se reducirán mediante la anulación de la provisión resultante de una rentabilidad inferior (hasta el límite de la provisión constituida), o se incrementarán mediante una nueva provisión para una comisión de rentabilidad superior.

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad (continuación)

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

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

En el caso de que la comisión de rentabilidad no se pague a la Sociedad Gestora, estos importes se amortizan en la partida «Otros ingresos».

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU1616743388	EUR	20%	-	-	-	-	0.00%

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0459960182	EUR	20%	13,854.35	-	13,854.35	7,801	0.58%

CANDRIAM BONDS Credit Alpha (lanzado el 1 de febrero de 2021)

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
V	Cap	LU2098774149	EUR	20%	-	-	-	4	0.25%
C	Cap	LU2098772366	EUR	20%	-	-	-	1	0.13%
I	Cap	LU2098772523	EUR	20%	-	-	-	4	0.25%
PI	Cap	LU2098773257	EUR	10%	-	-	-	1,570	0.02%
R	Cap	LU2098773331	EUR	20%	-	-	-	2	0.20%
Z	Cap	LU2098774222	EUR	20%	-	-	-	219,263	0.36%

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
C	Cap	LU0151324422	EUR	20%	739,316.74	95,463.46	643,853.28	301,566	0.13%
I	Cap	LU0151325312	EUR	20%	2,183,147.61	73,660.64	2,109,486.97	1,312,539	0.23%
I - USD - H	Cap	LU1375972335	USD	20%	37,401.50	-	37,401.50	33,691	0.39%
N	Cap	LU0151324935	EUR	20%	67,738.95	29,117.55	38,621.40	22,400	0.09%
R	Cap	LU1120697633	EUR	20%	180,619.74	25,892.37	154,727.37	134,892	0.26%
R2	Cap	LU1410484494	EUR	20%	1,998.98	-	1,998.98	1,314	0.20%
S	Cap	LU0151333506	EUR	20%	1,935,052.47	-	1,935,052.47	1,003,033	0.25%
Z	Cap	LU0252969745	EUR	20%	120,415.73	73,368.00	47,047.73	107,836	0.82%
C	Dis	LU0151324851	EUR	20%	8,570.47	-	8,570.47	1,966	0.08%
C (q)	Dis	LU1269889157	EUR	20%	18,899.65	-	18,899.65	6,498	0.08%
I (q)	Dis	LU1269889314	EUR	20%	95,238.95	-	95,238.95	55,761	0.22%
R2	Dis	LU1410484577	EUR	20%	27,511.35	-	27,511.35	13,426	0.21%
C - USD - H	Cap	LU1375972251	USD	20%	12,506.98	-	12,506.98	6,044	0.27%
R - CHF - H	Cap	LU1184245659	CHF	20%	15,389.43	-	15,389.43	5,372	0.17%
R - GBP - UnH	Cap	LU1184245493	GBP	20%	-	-	-	460	0.34%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad (continuación)

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0616946090	USD	20%	84,320.04	84,117.69	202.35	73	0.00%
I - EUR - H	Cap	LU1258426821	EUR	20%	11,641.31	11,613.37	27.94	1	0.00%
V	Cap	LU0616946504	USD	20%	10,859.02	10,832.96	26.06	672	0.06%
I - EUR - UnH	Cap	LU0616945878	EUR	20%	138,863.99	138,530.75	333.24	28,702	0.34%

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I - EUR - Unhedged	Cap	LU1184247432	EUR	20%	-	-	-	2,647	0.08%
V - EUR - Hedged	Cap	LU0616945100	EUR	20%	-	-	-	212,182	0.20%
I (q) - EUR - Hedged	Dis	LU1490969497	EUR	20%	-	-	-	1,381	0.02%
I - EUR - Hedged	Cap	LU0594539982	EUR	20%	-	-	-	53,917	0.08%
V - EUR - Unhedged	Cap	LU0891848607	EUR	20%	-	-	-	877	0.02%
I	Cap	LU0144746764	USD	20%	-	-	-	75,338	0.05%
I	Dis	LU1184247275	USD	20%	-	-	-	2,243	0.02%

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I - EUR - H	Cap	LU2026167473	EUR	20%	125,348.91	125,229.41	119.50	8,862	0.08%
I	Cap	LU2026167127	USD	20%	-	-	-	-	0.00%
I	Dis	LU2026167390	USD	20%	-	-	-	-	0.00%

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU1708106601	USD	20%	54.88	54.75	0.13	-	0.00%
I - EUR - Hedged	Cap	LU1708107161	EUR	20%	-	-	-	-	0.00%

CANDRIAM BONDS Euro

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
V	Cap	LU0391256418	EUR	20%	20,769.29	-	20,769.29	21,455	0.04%
I	Cap	LU0144743829	EUR	20%	-	-	-	2,913	0.02%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad (continuación)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0237841142	EUR	20%	137,075.54	-	137,075.54	44,251	0.03%

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0144744124	EUR	20%	4,955.29	-	4,955.29	1,737	0.01%

CANDRIAM BONDS Euro Government

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0156671926	EUR	20%	-	-	-	10,766	0.00%
I	Dis	LU1258427555	EUR	20%	-	-	-	600	0.03%

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0144746509	EUR	20%	940,645.29	858,732.84	81,912.45	130,756	0.02%
I	Dis	LU1258427985	EUR	20%	161,413.96	161,413.96	-	147	0.00%
I - GBP - Unhedged	Cap	LU1184247861	GBP	20%	-	-	-	-	0.00%
I - USD - Hedged	Cap	LU1375972509	USD	20%	-	-	-	-	0.00%
V	Cap	LU0891843558	EUR	20%	2,410,802.89	819,678.30	1,591,124.59	340,771	0.03%

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0144745956	EUR	20%	6,434.40	5,169.73	1,264.67	10,668	0.26%

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0156671504	EUR	20%	31,715.12	-	31,715.12	65,019	0.02%
I	Dis	LU0594540485	EUR	20%	-	-	-	1,108	0.02%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad (continuación)

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0170293806	EUR	20%	179,824.31	-	179,824.31	411,771	0.56%
I - USD - H	Cap	LU1599350359	USD	20%	18.52	18.57	-	204	0.33%
V	Cap	LU0891839952	EUR	20%	-	-	-	250,122	0.81%

CANDRIAM BONDS International

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0144746335	EUR	20%	-	-	-	146	0.00%

CANDRIAM BONDS Total Return

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU0252132039	EUR	20%	284,307.97	284,307.97	-	3,996	0.00%
I - USD - H	Cap	LU1184249644	USD	20%	9,633.58	9,633.58	-	61	0.00%
I	Dis	LU1120698102	EUR	20%	26,603.10	26,603.10	-	184	0.00%

CANDRIAM BONDS Total Return Defensive

Clase de acciones	Clase Tipo	SIN	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior registrado del ejercicio anterior (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad del ejercicio anterior revertidas y registradas como otros ingresos (en la divisa del Subfondo)	Importe de comisiones de rentabilidad registrado del ejercicio anterior por pagar (en la divisa del Subfondo)	Comisiones de rentabilidad, incluida la materialización de reembolsos del ejercicio (en la divisa del Subfondo)	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones de la comisión de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Cap	LU1511857978	EUR	20%	23,355.61	-	23,355.61	6	0.00%

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 6 - Impuesto de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo.

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

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

Como medida cautelar, la SICAV presentó una reclamación ante la autoridad fiscal belga y el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas para que se le devolviera el impuesto. Actualmente no es posible prever el resultado del litigio ni el eventual reembolso a favor de la SICAV. En un caso similar, el Estado belga recurrió ante el Tribunal de Casación las sentencias del Tribunal de Apelación a favor del demandante. La sociedad gestora acaba de ser informada de que el Tribunal de Casación falló en contra del demandante el 25 de marzo de 2022, lo que hace más hipotético un resultado positivo del litigio a favor de la SICAV.

Nota 7 - Préstamo de valores

La Sociedad Gestora, a través de un contrato de delegación con fecha del 18 de febrero de 2014, delegó la ejecución de las operaciones de préstamo y empréstito de valores, bajo su control y responsabilidad, a Candriam France, sociedad por acciones simplificada, con domicilio social sito en 40, rue Washington, F-75408 París Cedex 08. Este contrato podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación.

A 31 de diciembre de 2021, la composición de los valores prestados es la siguiente:

Subfondos	Divisa	Valor de mercado de los valores prestados	Valores garantía
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	1,307,749	1,339,086
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	40,051,793	60,373,510
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	28,337,278	29,659,451
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	23,749,101	24,318,197
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	143,420,574	159,783,575
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	52,567,066	53,919,075
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	128,787,061	168,146,633
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	420,343,341	435,632,449
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	196,941,544	203,225,734
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	10,738,307	11,796,347
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	97,806,770	101,319,810
CANDRIAM BONDS International	EUR	6,666,381	7,645,169
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	138,154,806	147,506,323

Los tipos de garantías financieras permitidos son los siguientes:

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

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

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

Las contrapartes vinculadas a las posiciones abiertas del préstamo de valores son BNP Paribas Securities Services SCA, BNP Paribas, Natixis SA, Société Générale SA, BofA Securities, Banco Santander, Goldman Sachs, Crédit agricole Corporate and Investment Bank, Unicredit AG, HSBC y Mizuho.

Se han contabilizado los ingresos siguientes durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021:

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 7 - Préstamo de valores (continuación)

Subfondos	Divisa	Importe bruto total de ingresos por préstamo de valores	Gastos y comisiones directos-indirectos deducidos de los ingresos brutos por préstamo de valores	Importe neto total de ingresos por préstamo de valores
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	3,202	1,281	1,921
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	219,042	87,617	131,425
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	26,048	10,419	15,629
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	21,782	8,713	13,069
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	115,365	46,146	69,219
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	43,243	17,297	25,946
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	89,892	35,957	53,935
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	334,283	133,713	200,570
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	119,880	47,952	71,928
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	11,728	4,691	7,037
CANDRIAM BONDS International	EUR	8,043	3,217	4,826
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	105,392	42,157	63,235
CANDRIAM BONDS Total Return Defensive	EUR	13	5	8
CANDRIAM BONDS Euro Corporate ex-Financials	EUR	218	87	131
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	75,615	30,246	45,369

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

Los costes y comisiones directos e indirectos percibidos por Candriam France y Candriam Luxembourg ascienden al 19% y el 1% para todos los subfondos, respectivamente.

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

Candriam France y Candriam Luxembourg son partes relacionadas de la SICAV.

Nota 8 - Pactos de recompra inversa

A 31 de diciembre de 2021, los siguientes pactos de recompra inversa estaban pendientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Denominación	Contraparte	Operaciones con pacto de recompra inversas (en EUR)
EUR	1,850,000	25/04/2035	FRANCE 4.75 04-35 25/04A	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,971,100
EUR	610,000	25/04/2035	FRANCE 4.75 04-35 25/04A	CACEIS Bank, Lux. Branch	982,100
EUR	800,000	25/07/2023	FRANCE 2.10 08-23 25/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,008,800
EUR	600,000	25/04/2041	FRANCE 4.50 09-41 25/04A	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,044,000
EUR	2,800,000	25/07/2027	FRANCE 1.85 10-27 25/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	4,060,000
EUR	3,900,000	25/05/2025	FRANCE 0.50 15-25 25/05A	CACEIS Bank, Lux. Branch	4,052,100
EUR	3,600,000	25/05/2036	FRANCE 1.25 16-36 25/05A	CACEIS Bank, Lux. Branch	4,021,200
EUR	3,900,000	25/05/2040	FRANCE 0.50 20-40 25/05A	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,814,200
EUR	14,100,000	25/11/2030	FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	CACEIS Bank, Lux. Branch	14,079,696
Total					36,033,196

Nota 9 - Dividendos

La SICAV repartió los siguientes dividendos durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021:

Subfondos	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha ex dividendo
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	USD	5.48	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	I	USD	54.39	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	R2	USD	5.55	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C (q)	USD	1.81	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	12.34	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	R (q)	USD	2.00	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	11.91	02/02/2021

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 9 - Dividendos (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha ex dividendo
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	11.96	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	USD	44.47	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	I	USD	71.20	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	R2	USD	6.65	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	Z	USD	74.15	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C (q)	USD	1.69	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	13.96	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	R (q)	USD	1.65	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	14.01	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	14.07	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C (q)	USD	1.86	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	14.50	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	R (q)	USD	1.78	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	15.16	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	15.22	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C (q)	USD	1.80	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	15.01	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	R (q)	USD	1.80	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	15.51	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	15.55	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	EUR	1.20	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	R2	EUR	1.50	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	EUR	54.50	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Global Government	C	EUR	0.41	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.94	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	I (q)	EUR	9.40	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	EUR	0.14	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	R2	EUR	0.15	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.96	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	I (q)	EUR	9.83	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.65	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	I (q)	EUR	6.69	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.67	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	I (q)	EUR	6.78	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.89	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	USD	3.71	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	R2	USD	6.92	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C - EUR - Unhedged	EUR	3.05	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	R2 - EUR - Unhedged	EUR	6.46	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	2.16	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	2.54	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.73	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Euro	C	EUR	1.57	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro	Z	EUR	8.77	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	EUR	40.34	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	Z	EUR	11.52	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro Corporate ex-Financials (véase la nota 1)	C	EUR	0.86	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	C	EUR	0.32	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	EUR	6.81	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro Government	I	EUR	8.38	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro Government	R2	EUR	0.89	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro Government	Z	EUR	8.94	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C (q)	EUR	1.19	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.12	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R (q)	EUR	1.15	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	I	EUR	49.86	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R2	EUR	4.78	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	S - USD - Hedged	USD	48.37	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	S (s)	EUR	24.67	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	EUR	5.77	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C (q)	EUR	1.19	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.16	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R (q)	EUR	1.15	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C (q)	EUR	1.26	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.27	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R (q)	EUR	1.21	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	S (s)	EUR	33.98	22/10/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C (q)	EUR	1.25	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.25	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	R (q)	EUR	1.20	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C (q)	EUR	1.32	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.33	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.25	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	EUR	4.67	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R2	EUR	7.21	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C (q)	EUR	1.52	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.52	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.48	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C (q)	EUR	1.62	03/08/2021

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 9 - Dividendos (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha ex dividendo
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.64	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.65	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C (q)	EUR	1.67	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.67	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.69	03/11/2021
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	EUR	0.55	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	R2	EUR	0.75	28/04/2021
CANDRIAM BONDS International	C	EUR	3.40	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Total Return	C (q)	EUR	0.52	02/02/2021
CANDRIAM BONDS Total Return	C	EUR	1.88	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Total Return	I	EUR	20.16	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Total Return	R2	EUR	2.20	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Total Return	S	EUR	22.00	28/04/2021
CANDRIAM BONDS Total Return	C (q)	EUR	0.47	04/05/2021
CANDRIAM BONDS Total Return	C (q)	EUR	0.30	03/08/2021
CANDRIAM BONDS Total Return	C (q)	EUR	0.37	03/11/2021

Nota 10 - Swing Pricing

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

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

- determinar el valor liquidativo añadiendo a los activos (en el caso de suscripciones netas) o deduciendo de los activos (en el caso de los reembolsos netos) un cierto porcentaje de las comisiones y costes correspondientes a las prácticas de mercado en la compra o venta de valores para CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Global High Yield y CANDRIAM BONDS Euro High yield;
- valorar la cartera de valores del subfondo sobre la base de los precios de compra o venta o estableciendo diferenciales a un nivel representativo del mercado en cuestión (en el caso de entradas o salidas netas, respectivamente) para CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Corporate Ex-Financials, 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 Global Inflation Short Duration, CANDRIAM BONDS International, CANDRIAM BONDS Total Return, CANDRIAM BONDS Total Return Defensive y CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate.

A 31 de diciembre de 2021, no se han realizado los ajustes mencionados anteriormente.

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

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

Para el método de alto rendimiento:

- Diferencial compra-venta

Para el método de renta fija:

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

Subfondos	Porcentaje máximo de entradas del factor <i>swing</i>	Porcentaje máximo de salidas del factor <i>swing</i>
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	0.25	0.25
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	0.34	0.34
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	0.33	0.33
CANDRIAM BONDS Global High Yield	0.36	0.36

Nota 11 - Efectivo en bancos e intermediarios financieros

El efectivo en bancos e intermediarios financieros en el Estado del activo neto incluye las cuentas de efectivo y el efectivo en cuentas de intermediarios de contratos de futuros y opciones cotizadas con J.P. Morgan AG.

La parte relativa al efectivo en cuentas de intermediarios en Efectivo en bancos e intermediarios financieros incluida en el Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2021 es:

Subfondos	Divisa	Efectivo en intermediarios
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	7,893
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	280,770
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	106,060
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	(924,106)
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD	149,031

CANDRIAM BONDS

Otras notas a los estados financieros

Nota 11 - Efectivo en bancos e intermediarios financieros (continuación)

Subfondos	Divisa	Efectivo en intermediarios
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	970,389
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	USD	161,001
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	USD	56,510
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	401,505
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	3,172,221
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	322,511
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	129,140
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	755,509
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	414,300
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	378,153
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	176,807
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	93,763
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	317,745
CANDRIAM BONDS International	EUR	148,568
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	5,313,368

Nota 12 - Garantía

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

Subfondos	Divisa	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo mantenida
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	(2,200,000)	0
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	(8,220,000)	310,000
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	(29,860,000)	0
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD	(2,390,000)	440,000
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	0	1,130,000
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	USD	(380,000)	260,000
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	(480,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	(1,070,000)	1,410,000
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	(1,510,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	(570,000)	8,460,000
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	800,000
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	0	1,160,000
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	(2,090,000)	0
CANDRIAM BONDS International	EUR	(210,000)	0
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	(6,030,000)	2,200,000

Nota 13 - Cambios en la composición de la cartera

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

Nota 14 - Acontecimientos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

Exposición global de riesgo

Gestión del riesgo: cálculo del riesgo global

Para todos los subfondos, excepto CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (véase la nota 1), CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currency, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration y CANDRIAM BONDS Total Return, la SICAV utiliza el enfoque de compromiso de acuerdo con la circular CSSF 11/512.

El método utilizado para determinar el riesgo agregado de los subfondos es el método del Valor en riesgo (VaR) relativo:

- CANDRIAM BONDS Capital Securities: el índice de referencia para el VaR relativo es un indicador mixto compuesto por ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return) (30%) e ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return) (70%). A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo es de un máximo del 350% del activo neto. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto temporalmente expuesto a un apalancamiento mayor.
- CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies: se utiliza como índice de referencia para el VaR relativo el J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return). A título informativo, el apalancamiento de este subfondo debería oscilar entre el 50% y el 150% del activo neto.
- CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration: se utiliza como índice de referencia del VaR relativo el Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked 1-5Yrs Index Hedged EUR. A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo es de un máximo del 350% del activo neto. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto temporalmente expuesto a un apalancamiento mayor.

El OICVM utiliza el enfoque del Valor en riesgo (VaR) absoluto, el método histórico para el cálculo del riesgo global de los subfondos CANDRIAM BONDS Convertible Opportunities, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (véase la nota 1), CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return y CANDRIAM BONDS Total Return.

Este enfoque mide la pérdida potencial máxima para un umbral de confianza determinado (probabilidad) durante un periodo de tiempo preciso, en condiciones normales de mercado. Estos cálculos se realizan sobre la base de los parámetros siguientes: intervalo de confianza de 99%, periodo de tenencia de un día (convertido en periodo de tenencia de 20 días) e historial de datos de tres años.

La exposición global se calcula de acuerdo con el enfoque relativo de VaR.

Los resultados del cálculo del VaR para el periodo del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2021 son:

Valor en riesgo 99 % (20D)

Subfondos	Var. mín.	Var. máx.	Var. media
CANDRIAM BONDS Capital Securities	1.01%	1.98%	1.21%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	1.05%	4.78%	2.54%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	3.34%	5.52%	4.21%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	1.06%	1.70%	1.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	3.14%	5.21%	4.14%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	0.93%	1.32%	1.12%
CANDRIAM BONDS Total Return	1.74%	3.16%	2.34%

El apalancamiento esperado de este subfondo será como máximo del 350%. Este apalancamiento se calcula para cada producto derivado sobre la base del método de compromiso y se añade a la cartera de valores del subfondo. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto a un apalancamiento mayor.

Los niveles de apalancamiento correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 son:

Subfondos	Apalancamiento medio
CANDRIAM BONDS Capital Securities	70.62%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	86.99%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	91.19%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	116.37%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	117.10%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	116.00%
CANDRIAM BONDS Total Return	219.89%

Políticas de implicación y voto, ejercicio de los derechos de voto

La Sociedad Gestora no ejerce derechos de voto de los fondos considerados.

Para todas las cuestiones relacionadas con la implicación, nos remitimos a la política de implicación y los informes relacionados, disponibles todos ellos en el sitio web de Candriam: www.candriam.co/en/professional/market-insights/sri-publications.

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

Información relativa a la política de remuneración

La Directiva Europea 2014/91/UE por la que se modifica la Directiva 2009/65/CE relativa a organismos de inversión colectiva en valores mobiliario, aplicable a la SICAV, entró en vigor el 18 de marzo de 2016. Se ha transpuesto en la legislación nacional en virtud de la Ley de Luxemburgo de 10 de mayo de 2016 que transpone la Directiva 2014/91/UE. A tenor de esta nueva normativa, la SICAV está obligada a publicar en el informe anual la información relativa a la remuneración de los empleados identificados en el sentido de la Ley.

Candriam Luxembourg cuenta con una doble licencia, en concreto, por un lado, como sociedad gestora de conformidad con el capítulo 15 de la Ley del 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva y, por otro lado, como gestor de fondos de inversión alternativos de conformidad con la Ley del 12 de julio de 2013 relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos. Las responsabilidades que incumben a Candriam Luxembourg en virtud de estas dos leyes son relativamente similares y Candriam Luxembourg considera que se remunera de la misma manera a su personal por tareas relacionadas con la administración de OICVM o de fondos de inversión alternativos.

Candriam Luxembourg abonó a su personal por el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 las siguientes cantidades:

- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 14.364.579 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 4.998.163 EUR.
- Número de beneficiarios: 132.

Importe agregado de la remuneración, desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de Candriam Luxembourg no permiten tal identificación por cada fondo gestionado. Por este motivo, los datos especificados a continuación muestran el importe agregado a nivel global de la remuneración de Candriam Luxembourg

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: 3.840.050 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal de Candriam Luxembourg cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la sociedad gestora (excluidos los cuadros superiores): 1.816.006 EUR.

La política de remuneración fue revisada por última vez por el Comité de Remuneración de Candriam Luxembourg el 29 de enero de 2021 y adoptada por el Consejo de Administración de Candriam Luxembourg.

Remuneración abonada por Candriam Belgium, en calidad de subgestora de inversión, a su personal durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021:

- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 24.608.259 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 9.271.300 EUR.
- Número de beneficiarios: 277.

Importe agregado de la remuneración, desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la subgestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de la subgestora de inversión no permiten tal identificación para cada fondo gestionado. Las cifras que figuran a continuación indican también el importe agregado de la remuneración global a nivel de la subgestora de inversión.

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: EUR: 5,517,342.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal de la subgestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la subgestora de inversión (excluidos los cuadros superiores): 5.467.138 EUR.

Remuneración abonada por Candriam France, en calidad de subgestora de inversión, a su personal durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021:

- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 16.018.538 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 8.444.050 EUR.
- Número de beneficiarios: 182.

Importe agregado de la remuneración, desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal del subgestor de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de la subgestora de inversión no permiten tal identificación para cada fondo gestionado. Las cifras que figuran a continuación indican también el importe agregado de la remuneración global a nivel de la subgestora de inversión.

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: 3.491.605 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal de la subgestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la subgestora de inversión (excluidos los cuadros superiores): 2.680.293 EUR.

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

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

a) Datos globales

Con respecto a las operaciones de préstamo de valores y los swaps de rentabilidad total, el valor de mercado total de los valores prestados a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

- Préstamo de valores**

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del total de los activos prestables	% del valor liquidativo total
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	1,304,005	3.71	3.60
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	40,048,246	0.14	12.60
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	28,129,594	0.27	26.54
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	23,668,144	0.15	14.62
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	142,456,292	0.27	26.43
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	52,277,613	0.07	6.06
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	128,189,267	0.20	19.96
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	417,416,463	0.48	47.68
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	195,312,749	0.15	14.62
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	10,708,202	0.01	1.38
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	97,592,036	0.32	31.38
CANDRIAM BONDS International	EUR	6,637,857	0.07	6.35
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	137,739,536	0.17	15.14

- Swap de rentabilidad total**

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del total de los activos prestables	% del valor liquidativo total
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	2,870,024	0.18	20.49
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	1,097,469	0.04	8.12
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	357,770	0.32	52.11

- Pacto de recompra inversa**

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del valor liquidativo total
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	36,033,196	32.10

b) Datos de concentración

- Préstamo de valores**

Las 10 mayores contrapartes de todas las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE FI	1,204,862
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	99,143

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BNP ARBITRAGE	14,667,719
BP2S	8,423,080
SOCIETE GENERALE EQUITIES	6,889,870
CACIB	3,214,457
NATIXIS	2,016,260
BNP SA	1,509,755
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,250,620
UNICREDIT AG	1,046,545
HSBC	1,029,940

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

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

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BNP SA	8,547,382
SOCIETE GENERALE EQUITIES	7,159,387
BP2STERM	5,786,734
BANCO SANTANDER	3,502,316
SOCIETE GENERALE FI	2,729,526
BNP ARBITRAGE	375,416
CACIB	28,833

CANDRIAM BONDS Global Government

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	12,840,194
BP2STERM	2,962,868
SOCIETE GENERALE FI	2,631,548
BANCO SANTANDER	2,631,469
BNP SA	2,602,065

CANDRIAM BONDS Euro

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	50,507,675
BNP SA	45,826,933
BP2STERM	18,751,768
SOCIETE GENERALE FI	17,015,171
BANCO SANTANDER	4,829,038
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	2,014,780
BNP ARBITRAGE	1,877,078
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	657,412
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	524,928
BP2S	310,170

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE FI	24,352,515
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	16,621,518
BNP SA	11,303,581

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BNP SA	44,368,981
SOCIETE GENERALE EQUITIES	42,155,157
BP2STERM	16,816,221
SOCIETE GENERALE FI	13,376,507
BANCO SANTANDER	6,644,667
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	3,791,001
BOFA SECURITIES EUROPE FI	578,725
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	458,007

CANDRIAM BONDS Euro Government

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	125,466,171
BNP SA	106,248,515
BP2STERM	98,862,105
SOCIETE GENERALE FI	46,613,857
BANCO SANTANDER	31,991,166
BP2S	4,761,322
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	3,363,962
NATIXIS	109,366

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

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

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE FI	95,346,179
SOCIETE GENERALE EQUITIES	49,799,352
BNP SA	35,973,050
MIZUHO EQL	7,156,985
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	4,187,859
BOFA SECURITIES EUROPE FI	1,812,675
BANCO SANTANDER	1,036,650

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	6,301,236
SOCIETE GENERALE FI	3,743,449
BOFA SECURITIES EUROPE FI	663,518

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	45,330,650
BP2S	28,061,981
BP2STERM	24,199,406

CANDRIAM BONDS International

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	2,304,885
BNP SA	1,925,092
BANCO SANTANDER	1,036,708
BNP ARBITRAGE	728,306
SOCIETE GENERALE FI	603,852
CACIB	39,015

CANDRIAM BONDS Total Return

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BP2S	55,773,671
SOCIETE GENERALE EQUITIES	33,937,158
BNP SA	33,100,824
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	8,964,043
BANCO SANTANDER	2,654,228
BNP ARBITRAGE	2,055,551
CACIB	611,694
SOCIETE GENERALE FI	394,296
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	248,071

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ESPAGNE 3.8 30 04 2	502,760
AXA BANK E FLR 09-29	484,257
BUND DE 0.0 08-30	248,684
BASQUE GOVERNMENT 01	9,951
BQEURO ZCP 050922	9,940
AFRI DEVE ZCP 02-32	9,875
ASIA DE 6.2 10-26	9,862
INTL FINA ZCP 02-38	9,822
INST DE 0.25 04-22	9,564
AFRI DE 0.875 03-26	9,382

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

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

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SPAI GO 1.45 10-27	10,660,410
SPAI GO 1.4 04-28	8,107,459
TEMENOS AG-REG	3,330,883
CLINIGEN GROUP P	1,742,820
FRANCE 3.25 25 05 2	1,053,216
AKER BP ASA	942,256
TERUMO CORP	940,258
IDORSIA LTD	888,030
SPLUNK INC	845,526
CREDIT AGRICOLE	845,526

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ALLE 0.5 04-30	5,371,362
AXA BANK E FLR 10-28	1,832,469
STAN CH 2.819 01-26	1,727,793
AUST 3.25 06-39	1,634,654
ADYEN NV	1,070,711
BELGIQUE 1.0 06-31	976,860
CHIPOTLE MEXICAN	721,527
AUTOMATIC DATA	720,881
HONEYWELL INTL	720,777
SIEMENS AG-REG	720,765

CANDRIAM BONDS Global Government

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ALLE 0.5 04-30	2,477,242
ESPAGNE 5.4 01 23	1,829,707
ADYEN NV	1,547,804
HONEYWELL INTL	1,285,673
AUTOMATIC DATA	1,285,564
SIEMENS AG-REG	1,285,537
HCA HEALTHCARE I	1,285,508
MERCADOLIBRE INC	1,285,206
SPANISH 5.90 2026	1,284,916
ROYA DES 1.0 11-30	1,284,907

CANDRIAM BONDS Euro

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
REGI WA 0.05 06-25	15,642,769
ESPAGNE 3.8 30 04 2	13,680,137
NETH GOV 0.5 07-26	10,970,226
ITAL BUON ZCP 08-22	10,621,955
BANCO SANTANDER	9,525,350
EURO INVE ZCP 09-28	8,196,128
ESPAGNE 5.4 01 23	7,566,739
BARC BK 0.0 09-23	7,330,180
SCHLUMBERGER LTD	5,077,923
BBVA	5,077,922

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
GOLD SA 1.375 05-24	21,923,972
TSY IL G 1.13 11-37	10,765,836
ALLE 0.5 04-30	6,151,723
SKELETON-FR0014004J07	4,832,000
BELGIQUE 1.0 06-31	3,116,992
UNIT KI 0.5 07-22	2,840,248

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

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

CANDRIAM BONDS Euro Corporate (continuación)

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
UNIT KI 1.0 04-24	1,673,876
EURO STA 1.13 05-32	671,214
CRED SU 4.282 01-28	505,135
CPI PRO 1.5 01-31	229,196

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ITAL BUON ZCP 08-22	45,075,394
NETH GOV 0.5 07-26	25,599,854
MORG ST 0.495 10-29	10,612,171
EURO INVE ZCP 09-28	9,073,423
SCHLUMBERGER LTD	4,218,895
DAIMLER AG	4,218,890
NORDEA BANK ABP	4,218,887
GILEAD SCIENCES	4,218,884
AMGEN INC	4,218,882
SIEMENS AG-REG	4,218,865

CANDRIAM BONDS Euro Government

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BAYERN 0.01 03-23	37,377,767
BNP PAR 0.5 02-26	29,323,634
GILEAD SCIENCES	28,519,028
SCHLUMBERGER LTD	27,343,658
ITAL BUON ZCP 08-22	26,161,971
EURO INVE ZCP 09-28	21,627,888
ITAL CERT FLR 10-24	18,833,664
ITAL BU 0.0 11-22	14,653,363
KAWASAKI KISEN	11,904,438
JAPAN POST HOLDI	11,436,597

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ITAL BUO 0.1 05-22	67,299,346
ESPAGNE 5.4 01 23	53,903,414
EURO INVE ZCP 09-28	7,055,543
AUST GOV 1.75 10-23	5,294,038
GEME BUN 0.5 02-25	5,153,247
DAIMLER AG	4,978,694
BANCO SANTANDER	4,978,694
BBVA	4,978,691
GILEAD SCIENCES	4,978,691
SCHLUMBERGER LTD	4,978,688

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
KFW 0.0 07-24	3,832,930
UNIT KI 0.5 07-22	2,778,103
FINL GO 0.25 09-40	928,579
SKELETON-DE0004123500	632,818
TSY IL G 1.13 11-37	632,818
EURO STA 1.13 05-32	632,818
UNIT KI 1.0 04-24	632,818
ROYA DE 3.5 01-45	632,817
CPI PRO 1.5 01-31	631,914
DEUT BU 0.1 04-33	460,732

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

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

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
KAWASAKI KISEN	5,255,700
PHILLIPS 66	4,538,243
LUCID GROUP INC	4,538,241
BLUE PRISM GROUP	4,538,240
PUB SERV ENTERP	4,538,236
SCHLUMBERGER LTD	4,538,225
DAIMLER AG	4,538,199
GILEAD SCIENCES	4,538,198
SIEMENS AG-REG	4,538,197
AUTOMATIC DATA	4,538,115

CANDRIAM BONDS International

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ALLE 0.5 04-30	1,115,763
ADYEN NV	334,185
BELGIQUE 1.0 06-31	328,035
KFW 0.0 07-24	294,693
CHIPOTLE MEXICAN	232,751
SIEMENS AG-REG	230,892
AUTOMATIC DATA	230,821
ROYA DES 1.0 11-30	230,722
SPANISH 5.90 2026	230,690
ESPAGNE 4.65 25	230,433

CANDRIAM BONDS Total Return

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
GEME BUN 0.5 02-25	18,900,376
INTESA SANPAOLO	9,244,394
BANCO SANTANDER	8,976,478
UNICREDIT SPA	8,305,524
UNIT KI 0.5 07-22	6,685,046
EURO INVE ZCP 09-28	6,302,858
IREL GO 0.2 05-27	6,121,587
RECRUIT HOLDINGS	5,597,842
LAND TH 0.2 10-26	5,597,477
ADYEN NV	3,662,842

- **Swap de rentabilidad total**

Las 10 mayores contrapartes de todos los swaps de rentabilidad total de valores a 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Contraparte	Importe de la garantía
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	35,500,000
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	13,000,000
BNP-PARIBAS SA PARIS	10,000,000

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Contraparte	Importe de la garantía
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	184,000,000
BNP-PARIBAS SA PARIS	57,600,000

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Contraparte	Importe de la garantía
SOCIETE GENERALE	120,000,000
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	105,000,000
BNP-PARIBAS SA PARIS	75,000,000
BOFA SECURITIES EUROPE SA PARIS	28,750,000

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

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

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de swaps de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
B BARCLAYS BK I	210,000,000
BNPPARIBA PARIS	150,000,000
NA	57,500,000
SOGEFRPPH	240,000,000

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
B GOLSACIN - PA	368,000,000
BNPPARIBA PARIS	153,600,000

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
B BARCLAYS BK I	71,000,000
B GOLSACIN - PA	26,000,000
BNPPARIBA PARIS	20,000,000

- Pacto de recompra inversa**

Las 10 mayores contrapartes de todos los Pactos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Contraparte	Importe de la garantía
Caceis Bank, Lux. Branch	32,160,000

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de pactos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
Caceis Bank, Lux. Branch	107,607

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

c) Custodia de las garantías recibidas

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas.

No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.

- Préstamo de valores**

Subfondos	Divisa	Efectivo	Bonos	Equity	Importe total de la garantía
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	0	1,339,086	0	1,339,086
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	27,780,363	32,593,147	60,373,510
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	13,717,997	15,941,454	29,659,451
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	9,178,042	15,140,155	24,318,197
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	0	85,293,993	74,489,582	159,783,575
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	49,052,924	4,866,151	53,919,075
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	0	105,061,984	63,084,649	168,146,633
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	172,249,465	263,382,984	435,632,449
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	155,382,077	47,843,657	203,225,734

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

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

Subfondos	Divisa	Efectivo	Bonos	Equity	Importe total de la garantía
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	11,163,529	632,818	11,796,347
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	10,474,460	90,845,350	101,319,810
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	3,841,235	3,803,934	7,645,169
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	54,185,661	93,320,662	147,506,323

- Swaps de rentabilidad total y pactos de recompra inversa**

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

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

d) Datos agregados de las operaciones

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

- Préstamo de valores**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	0	19,504	1,319,582	0	1,339,086
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	969,811	26,810,552	32,593,147	60,373,510
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	0	13,717,997	15,941,454	29,659,451
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	35,933	9,142,109	15,140,155	24,318,197
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	186,217	10,674,674	74,433,103	74,489,582	159,783,576
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	3,079,292	45,973,632	4,866,151	53,919,075
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	46,055	45,837,622	59,178,308	63,084,649	168,146,634
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	41,295,975	130,953,489	263,382,984	435,632,448
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	69,400,079	85,981,998	47,843,657	203,225,734
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	2,778,103	8,385,426	632,818	11,796,347
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	0	10,474,460	90,845,350	101,319,810
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	92,353	3,748,883	3,803,934	7,645,170
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	6,685,046	47,500,615	93,320,662	147,506,323

- Swap de rentabilidad total**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	(84,024)	2,237	0	0	(81,787)
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	(1,504,412)	384,802	0	0	(1,119,610)
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	400,326	697,143	0	0	1,097,469

- Pacto de recompra inversa**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	0	0	36,033,196	0	36,033,196

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

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, CANDRIAM BONDS Euro High Yield y CANDRIAM BONDS Global High Yield

Los subfondos antedichos están clasificados como conformes al artículo 6 del SFDR.

No integran de manera sistemática las características ESG en el marco de gestión. No obstante, los riesgos de sostenibilidad se tienen en cuenta en las decisiones de inversión de la política de exclusión de Candriam, que excluye algunas actividades controvertidas.

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible.

Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones.

Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores que hayan vulnerado de forma significativa y reiterada alguno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o que estén expuestos significativamente a determinadas actividades controvertidas. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar cualquier inversión en empresas como Philip Morris International, dedicada a la producción de tabaco, o Lafarge, activa en la producción de carbón térmico.

Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2021, la huella de carbono del fondo era de 102,66 tCO₂-eq por millón de euros invertidos.

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible.

Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores considerados como un régimen altamente opresivo que el Grupo de Acción Financiera Internacional considera una amenaza para la estabilidad financiera mundial. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar toda inversión en Uzbekistán y Turkmenistán. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), se mide la puntuación ESG. Al final del ejercicio 2021, la puntuación ESG del fondo era de 42,4, comparado con 42,8 del índice de referencia.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

CANDRIAM BONDS Emerging Markets está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores considerados como un régimen altamente opresivo que el Grupo de Acción Financiera Internacional considera una amenaza para la estabilidad financiera mundial. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar toda inversión en Uzbekistán y Turkmenistán. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), se mide la puntuación ESG. Al final del ejercicio 2021, la puntuación ESG del fondo era de 37,6, comparado con 38 del índice de referencia.

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

CANDRIAM BONDS Euro

CANDRIAM BONDS Euro está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores que hayan vulnerado de forma significativa y reiterada alguno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o que estén expuestos significativamente a determinadas actividades controvertidas. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar cualquier inversión en empresas como Philip Morris International, dedicada a la producción de tabaco, o Lafarge, activa en la producción de carbón térmico. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2021, la huella de carbono del fondo era de 60 tCO₂-eq por millón de euros invertidos, comparado con 89 tCO₂-eq por millón de euros invertidos del índice de referencia del fondo.

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

CANDRIAM BONDS Euro Corporate está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible.

Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones.

Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores que hayan vulnerado de forma significativa y reiterada alguno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o que estén expuestos significativamente a determinadas actividades controvertidas. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar cualquier inversión en empresas como Philip Morris International, dedicada a la producción de tabaco, o Lafarge, activa en la producción de carbón térmico.

Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2021, la huella de carbono del fondo era de 91 tCO₂-eq por millón de euros invertidos, comparado con 104 tCO₂-eq por millón de euros invertidos del índice de referencia del fondo.

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

CANDRIAM BONDS Euro Diversified está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores que hayan vulnerado de forma significativa y reiterada alguno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o que estén expuestos significativamente a determinadas actividades controvertidas. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar cualquier inversión en empresas como Philip Morris International, dedicada a la producción de tabaco, o Lafarge, activa en la producción de carbón térmico. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2021, la huella de carbono del fondo era de 51 tCO₂-eq por millón de euros invertidos, comparado con 92 tCO₂-eq por millón de euros invertidos del índice de referencia del fondo.

CANDRIAM BONDS Euro Government

CANDRIAM BONDS Euro Government está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores considerados como un régimen altamente opresivo que el Grupo de Acción Financiera Internacional considera una amenaza para la estabilidad financiera mundial. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar toda inversión en Uzbekistán y Turkmenistán. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), se mide la puntuación ESG. Al final del ejercicio 2021, la puntuación ESG del fondo era de 71,6, comparado con 73,5 del índice de referencia.

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

CANDRIAM BONDS Euro Long Term está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores que hayan vulnerado de forma significativa y reiterada alguno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o que estén expuestos significativamente a determinadas actividades controvertidas. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar cualquier inversión en empresas como Philip Morris International, dedicada a la producción de tabaco, o Lafarge, activa en la producción de carbón térmico. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2021, la huella de carbono del fondo era de 63 tCO₂-eq por millón de euros invertidos, comparado con 87 tCO₂-eq por millón de euros invertidos del índice de referencia del fondo.

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

CANDRIAM BONDS Euro Short Term está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores que hayan vulnerado de forma significativa y reiterada alguno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o que estén expuestos significativamente a determinadas actividades controvertidas. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar cualquier inversión en empresas como Philip Morris International, dedicada a la producción de tabaco, o Lafarge, activa en la producción de carbón térmico. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2021, la huella de carbono del fondo era de 56 tCO₂-eq por millón de euros invertidos, comparado con 76 tCO₂-eq por millón de euros invertidos del índice de referencia del fondo.

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores que hayan vulnerado de forma significativa y reiterada alguno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o que estén expuestos significativamente a determinadas actividades controvertidas. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar cualquier inversión en empresas como Philip Morris International, dedicada a la producción de tabaco, o Lafarge, activa en la producción de carbón térmico. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), se mide la puntuación ESG. Al final del ejercicio 2021, la puntuación ESG del fondo era de 53,2.

CANDRIAM BONDS Global Government

CANDRIAM BONDS Global Government está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores considerados como un régimen altamente opresivo que el Grupo de Acción Financiera Internacional considera una amenaza para la estabilidad financiera mundial. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar toda inversión en Uzbekistán y Turkmenistán. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), se mide la puntuación ESG. Al final del ejercicio 2021, la puntuación ESG del fondo era de 71,4, comparado con 71 del índice de referencia.

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores considerados como un régimen altamente opresivo que el Grupo de Acción Financiera Internacional considera una amenaza para la estabilidad financiera mundial. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar toda inversión en Uzbekistán y Turkmenistán. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), se mide la puntuación ESG. Al final del ejercicio 2021, la puntuación ESG del fondo era de 69,6, comparado con 69,83 del índice de referencia.

CANDRIAM BONDS International

CANDRIAM BONDS International está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones. Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores que hayan vulnerado de forma significativa y reiterada alguno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o que estén expuestos significativamente a determinadas actividades controvertidas. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar cualquier inversión en empresas como Philip Morris International, dedicada a la producción de tabaco, o Lafarge, activa en la producción de carbón térmico. Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam. Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2021, la huella de carbono del fondo era de 60 tCO₂-eq por millón de euros invertidos, comparado con 89 tCO₂-eq por millón de euros invertidos del índice de referencia del fondo.

CANDRIAM BONDS Total Return

CANDRIAM BONDS Total Return está clasificado como conforme al artículo 8 del SFDR. El fondo pretende promover las características medioambientales y sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible.

Las decisiones de inversión del fondo tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Estos criterios están integrados en el marco de gestión definido para el fondo y pueden tener peso en las decisiones de inversión y en el tamaño de las posiciones.

Para tener en cuenta estos criterios ESG y mitigar los riesgos de sostenibilidad, el fondo pretende excluir a los emisores que hayan vulnerado de forma significativa y reiterada alguno de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o que estén expuestos significativamente a determinadas actividades controvertidas. Estas exclusiones han llevado al fondo a evitar cualquier inversión en empresas como Philip Morris International, dedicada a la producción de tabaco, o Lafarge, activa en la producción de carbón térmico.

Con el fin de reflejar la promoción de las características medioambientales y sociales, la gobernanza y el cambio climático, junto con la concienciación social, son fundamentales para nuestro enfoque de integración ESG aplicado en todas las inversiones del fondo. Durante el año pasado, el subfondo inició/reforzó sus posiciones en emisores con un perfil ESG positivo, basándose en la evaluación de calificación ESG independiente de Candriam.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2021, la huella de carbono del fondo era de 82,32 tCO₂-eq por millón de euros invertidos.

CANDRIAM BONDS

Información adicional sin auditar

Taxonomía (artículo 6)

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

Taxonomía (artículo 8)

El Reglamento (EU) 2020/852 de la taxonomía de actividades sostenibles (la «Taxonomía») forma parte de los esfuerzos globales de la UE para alcanzar los objetivos del Pacto Verde Europeo y permitir que Europa consiga la neutralidad climática de aquí a 2050. En particular, este Reglamento estipula seis objetivos medioambientales:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular;
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

Tanto para las inversiones directamente gestionadas y/o para los fondos subyacentes gestionados por Candriam, los aspectos medioambientales que conforman estos seis objetivos medioambientales sitúan en el centro del análisis ESG de los emisores. Para los subfondos con un objetivo de inversión sostenible, así como para los subfondos que promueven, entre otras características, las medioambientales y/o sociales, este trabajo de evaluación de la contribución de los emisores a los grandes objetivos medioambientales, en particular la lucha contra el cambio climático, requiere una evaluación sectorial, basada en un conjunto de datos heterogéneos, realidades complejas con múltiples interdependencias. Los analistas ESG de Candriam también se han adelantado a la entrada en vigor de los criterios estipulados por la UE y han desarrollado su propio marco de analítica. Esto permite una evaluación sistemática de la contribución de las actividades de una empresa a diversos objetivos medioambientales definidos por Candriam de acuerdo con la Taxonomía. Tras la publicación de los criterios técnicos de los dos objetivos medioambientales ligados al cambio climático de la Taxonomía por parte del grupo de expertos creado a nivel europeo, Candriam propuso integrar sus criterios en su marco de analítica previo. La realización de un análisis de este tipo sobre el conjunto de los emisores afectados depende en gran medida de la publicación efectiva de determinados datos por parte de estos emisores clave, lo que permite evaluar su contribución en detalle. Actualmente, pocas empresas en el mundo proporcionan los datos mínimos necesarios para evaluar rigurosamente su grado de conformidad con la Taxonomía. Así pues, la falta de datos que permitan evaluar con precisión el cumplimiento de los criterios establecidos por la Taxonomía no permite aún definir un porcentaje mínimo de conformidad de estos subfondos con la Taxonomía europea.