



FIC de derecho francés

FOLLETO SEMESTRAL

Candriam Long Short Credit

a 28 de junio de 2024

Sociedad Gestora: CANDRIAM

Auditor de cuentas: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

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

ESTADO DEL PATRIMONIO EN EUR

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo(*)
a) Títulos financieros admisibles mencionados en el apartado 1.º del inciso I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero	340 161 460,79
b) Activos bancarios	32 754 630,11
c) Otros activos mantenidos por la IIC	61 981 014,25
d) Total de activos mantenidos por la IIC (líneas a+b+c)	434 897 105,15
e) Pasivo	-21 879 009,23
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	413 018 095,92

(*) Los importes están certificados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN

Participación	Tipo de participación	Patrimonio neto de la participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT C CHF en CHF	C	2 309 068,10	2 200,000	1 049,57
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Participación «CLASSIQUE EUR» en EUR	C	121 787 905,74	96 885,486	1 257,02
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R2 EUR en EUR	C	260 349,68	1 589,960	163,74
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R EUR en EUR	C	75 503 722,86	669 887,563	112,71
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT RS EUR en EUR	C	1 153,11	7,006	164,58
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT V en EUR	C	154 142 372,71	135 153,841	1 140,49
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR en EUR	C	58 924 930,12	35 526,832	1 658,60

ELEMENTO DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto(*)	Porcentaje total de los activos(**)
A) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero. Y B) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, con funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que haya suscrito el acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo.	64,92	61,65
C) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país tercero o negociados en otro mercado de un país tercero, regulado, con funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figuren en una lista elaborada por la Autoridad de los Mercados Financieros o su elección haya sido prevista por la ley, por el reglamento o por los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios.	17,44	16,56
D) Títulos financieros admisibles de emisión reciente mencionados en el apartado 4.º del inciso I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.	0,00	0,00
E) Otros activos.	5,92	5,63

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

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

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

Títulos	Divisa	En importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto(*)	Porcentaje total de los activos(**)
Euro	EUR	328 905 676,13	79,63	75,63
Dólar estadounidense	USD	8 877 800,45	2,15	2,04
Libra esterlina	GBP	2 377 984,21	0,58	0,55
TOTAL		340 161 460,79	82,36	78,22

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

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

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

País	Porcentaje del patrimonio neto(*)	Porcentaje total de los activos(**)
FRANCIA	30,08	28,56
ALEMANIA	10,26	9,74
ESTADOS UNIDOS	8,13	7,72
ITALIA	7,07	6,71
REINO UNIDO	5,67	5,38
ESPAÑA	5,34	5,07
PAÍSES BAJOS	5,25	4,99
LUXEMBURGO	1,70	1,62
SUIZA	1,47	1,39
BÉLGICA	1,38	1,31
IRLANDA	1,35	1,28
SUECIA	1,23	1,17
AUSTRALIA	1,20	1,14
CANADÁ	0,97	0,92
NORUEGA	0,78	0,74
PORTUGAL	0,48	0,45
TOTAL	82,36	78,22

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

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

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

Tipo de activos	Porcentaje del patrimonio neto(*)	Porcentaje total de los activos(**)
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	5,92	5,63
Otras IIC y fondos de inversión	0,00	0,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
TOTAL	5,92	5,63

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

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

MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUR

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
A) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero. Y B) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, con funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que haya suscrito el acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo.	855 736 549,79	845 806 733,44
C) Títulos financieros admisibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país tercero o negociados en otro mercado de un país tercero, regulado, con funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figuren en una lista elaborada por la Autoridad de los Mercados Financieros o su elección haya sido prevista por la ley, por el reglamento o por los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios.	244 682 065,01	237 521 820,79
D) Títulos financieros de admisibles de emisión reciente mencionados en el apartado 4.º del inciso I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.	0,00	0,00
E) Otros activos.	23 001 207,80	11 822 756,70

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES

	28/06/2024
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT C CHF	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	1 408,59
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,06
Gastos de gestión variables cobrados	0,00
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Participación CLASSIQUE EUR	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	89 643,05
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,07
Gastos de gestión variables cobrados	10 509,63
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,01
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R2 EUR	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	269,09
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,09
Gastos de gestión variables cobrados	26,05
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,01
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R EUR	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	72 877,63
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,09
Gastos de gestión variables cobrados	4 707,95
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,01
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT RS EUR	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	1,11
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,10
Gastos de gestión variables cobrados	0,00
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT V	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	180 249,52
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,10
Gastos de gestión variables cobrados	36 059,13
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,02

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

	28/06/2024
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR	
Gastos de gestión variables objeto de provisión	44 847,24
Porcentaje de gastos de gestión variables objeto de provisión	0,11
Gastos de gestión variables cobrados	428,85
Porcentaje de gastos de gestión variables cobrados	0,00

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

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

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

INVENTARIO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Inventario de elementos del balance

Designación de los valores por sector de actividad(*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
OBLIGACIONES Y VALORES SIMILARES			330 169 255,82	79,94
Obligaciones y valores similares negociados en un mercado regulado o similar			330 169 255,82	79,94
Seguros			15 331 811,97	3,71
A 3.941% PERP EMTN	EUR	7 815 000	7 979 289,02	1,93
CNP ASSURANCES 4.0% PERP	EUR	7 200 000	7 352 522,95	1,78
Bancos comerciales			85 026 901,38	20,59
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 1.125% 21-11-29	EUR	5 000 000	4 968 176,23	1,20
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	3 000 000	2 896 363,40	0,70
BARCLAYS 8.5% PERP	GBP	2 000 000	2 377 984,21	0,58
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	4 000 000	3 936 900,66	0,95
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	5 900 000	5 631 652,20	1,36
CA 4.0% PERP	EUR	2 600 000	2 410 208,48	0,58
CA 6.875% PERP	USD	2 000 000	1 898 932,18	0,46
CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN	EUR	7 200 000	7 083 179,51	1,71
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	5 000 000	5 068 454,10	1,23
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	11 000 000	11 226 499,04	2,74
HSBC 3.755% 20-05-29	EUR	5 000 000	5 014 268,49	1,21
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	3 000 000	2 957 253,52	0,72
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	2 800 000	2 742 620,43	0,66
NATWEST GROUP 4.6% PERP	USD	1 250 000	924 612,52	0,22
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.6% 02-07-28	EUR	4 000 000	4 000 860,00	0,97
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 869 173,29	0,45
SOCIETE GENERALE	EUR	3 000 000	2 878 869,75	0,70
UBS GROUP AG 4.375% PERP	USD	2 000 000	1 549 000,07	0,38
UBS GROUP AG 6.875% PERP	USD	2 000 000	1 969 220,38	0,48
UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	2 500 000	2 536 035,30	0,61
UNICREDIT 2.0% 23-09-29 EMTN	EUR	10 995 000	11 086 637,62	2,68
Bebidas			18 277 732,65	4,43
PERNOD RICARD 3.625% 07-05-34	EUR	7 000 000	6 925 706,51	1,68
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	EUR	5 000 000	5 162 662,70	1,25
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	EUR	6 000 000	6 189 363,44	1,50
Construcción e ingeniería			5 453 281,76	1,32
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	3 000 000	2 951 843,61	0,71
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	2 477 000	2 501 438,15	0,61
Correo, transporte aéreo y logística			7 807 145,90	1,89
DEUTSCHE POST AG 3.375% 03-07-33	EUR	7 500 000	7 807 145,90	1,89
Electricidad			44 607 611,47	10,80
EDF SA TF/TV 29/12/2049	EUR	11 700 000	11 963 284,84	2,90
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	4 000 000	4 184 151,23	1,01
ENEL 3.5% 24-05-80	EUR	2 000 000	1 988 939,45	0,48
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	4 000 000	4 460 645,90	1,08
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	2 000 000	1 977 327,87	0,48
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	11 000 000	10 979 348,63	2,66

Inventario de elementos del balance

Designación de los valores por sector de actividad(*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	4 000 000	3 964 660,00	0,96
RTE EDF TRANSPORT 3.5% 07-12-31	EUR	5 000 000	5 089 253,55	1,23
Embalaje y envasado			8 344 000,76	2,02
SILGAN 3.25% 15-03-25	EUR	8 337 000	8 344 000,76	2,02
Equipos de comunicación			6 597 580,82	1,60
DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN.4.5% 28/10/30	EUR	6 000 000	6 597 580,82	1,60
Equipos eléctricos			10 589 247,21	2,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 10-01-31	EUR	5 000 000	4 970 611,48	1,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 12-06-33	EUR	5 600 000	5 618 635,73	1,36
FPI minorista			4 961 468,31	1,20
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	EUR	5 000 000	4 961 468,31	1,20
Hoteles, restaurantes y ocio			5 193 234,84	1,26
MC DONALD S 4.125% 28-11-35	EUR	5 000 000	5 193 234,84	1,26
Industria aeroespacial y defensa			7 187 160,56	1,74
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	7 000 000	7 187 160,56	1,74
Infraestructura de transportes			4 282 550,00	1,04
ADP 1.5% 02-07-32	EUR	5 000 000	4 282 550,00	1,04
Software			3 384 703,56	0,82
BOUYGUES 5.375% 30-06-42	EUR	3 000 000	3 384 703,56	0,82
Mercados de capitales			6 980 983,75	1,69
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	2 000 000	1 980 375,07	0,48
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 978 646,71	0,48
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	3 000 000	3 021 961,97	0,73
Medios de comunicación			4 095 627,05	0,99
COMCAST 0.75% 20-02-32	EUR	5 000 000	4 095 627,05	0,99
Petróleo y gas			11 663 999,54	2,82
ENI 2.625% PERP	EUR	4 000 000	3 942 237,38	0,95
ENI 4.25% 19-05-33 EMTN	EUR	7 500 000	7 721 762,16	1,87
Productos alimentarios			1 837 526,63	0,44
DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15-05-26	EUR	1 850 000	1 837 526,63	0,44
Productos farmacéuticos			4 579 755,78	1,11
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	2 297 000	2 323 415,50	0,56
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	2 000 000	2 256 340,28	0,55
Servicios públicos			4 988 566,78	1,21
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	EUR	5 000 000	4 988 566,78	1,21
Servicios de telecomunicaciones diversificados			29 633 207,09	7,17
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	3 600 000	3 675 916,11	0,89
BRITISH TEL 3.875% 20-01-34	UNKNOWN CURRENCY	0,00	0,00	0,00
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25% 20-03-36	EUR	8 000 000	7 760 242,19	1,89
ORANGE 1.875% 12-09-30	EUR	5 000 000	4 642 182,38	1,12
ORANGE 3.875% 11-09-35 EMTN	EUR	5 000 000	5 262 539,62	1,27
TELENOR AS 0.625% 25-09-31	EUR	2 000 000	1 660 286,99	0,40
TELIA COMPANY AB 3.625% 22-02-32	EUR	5 000 000	5 085 873,63	1,23
TELNO 0 7/8 02/14/35	EUR	2 000 000	1 546 166,17	0,37

Inventario de elementos del balance

Designación de los valores por sector de actividad(*)	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Servicios de telecomunicaciones de movilidad			2 733 282,54	0,66
VODAFONE GROUP 2.875% 20-11-37	EUR	3 000 000	2 733 282,54	0,66
Productos financieros diversificados			31 833 394,65	7,71
ARAMARK INTL FINANCE SARL 3.125% 01-04-25	EUR	3 000 000	2 999 007,92	0,73
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	3 000 000	2 946 113,75	0,71
BERRY PLASTICS 1.0% 15-01-25	EUR	7 100 000	7 011 128,29	1,70
JAMES HARDIE INTL FINANCE 3.625% 01-10-26	EUR	1 000 000	994 163,19	0,24
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-11-30	EUR	4 125 000	4 078 995,09	0,99
NESTLE FIN 3.25% 23-01-37 EMTN	EUR	4 100 000	4 034 385,44	0,98
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.875% 14-09-33	EUR	5 000 000	5 180 326,50	1,25
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.75% 02-12-34	EUR	4 500 000	4 589 274,47	1,11
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (SIIC)			4 778 480,82	1,16
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	5 000 000	4 778 480,82	1,16
TÍTULOS DE DEUDA			9 992 204,97	2,42
Títulos de deuda negociados en un mercado regulado o similar			9 992 204,97	2,42
Servicios públicos			9 992 204,97	2,42
FRENCH REPUBLIC ZCP 03-07-24	EUR	10 000 000	9 992 204,97	2,42
TÍTULOS DE IIC			24 467 193,56	5,92
OICVM			24 467 193,56	5,92
Gestión colectiva			24 467 193,56	5,92
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES R EUR ACC	EUR	2 350	402 531,50	0,10
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z EUR ACC	EUR	1 863	3 308 799,78	0,80
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR ACC	EUR	3 334	5 833 233,08	1,41
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES I EUR ACC	EUR	200	2 871 816,00	0,70
CANDRIAM MONETAIRE-V ACC EUR	EUR	115	12 050 813,20	2,91
Total			364 628 654,35	88,28

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

Inventario de operaciones de divisas a plazo

Tipo de operación	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir(+)		Divisas por entregar(-)	
			Divisa	Importe(*)	Divisa	Importe(*)
A/EUR/GBP/20240712	10 384,82	0,00	EUR	1 779 565,69	GBP	-1 769 180,87
A/EUR/JPY/20240712	847,62	0,00	EUR	38 550,26	JPY	-37 702,64
Total	11 232,44	0,00		1 818 115,95		-1 806 883,51

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

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.		0,00	0,00	0,00
2. Opciones				
Subtotal 2.		0,00	0,00	0,00
3. Permutas				
Subtotal 3.		0,00	0,00	0,00
4. Otros instrumentos				
CFD BARC PERP 1230	-4 300	0,00	-59 051,46	-434 710,24
CFD BNP ADP 2.1 1230	-30	14 178,30	0,00	-2 517,51
CFD BNPAFRPP ED 1230	-20	0,00	-6 794,40	-1 739,60
CFD BNP CCEP 33 1230	-5 000	0,00	-19 642,00	-396 870,00
CFD BNP EDF 30 1230	-50	8 042,50	0,00	-4 139,45
CFD BNP HSBC 3. 1230	-4 000	802,03	0,00	-424 523,21
CFD BNP ORAN 1230	-20	6 827,80	0,00	-1 785,44
CFD BNP TELI CO 1230	-2 200	0,00	-3 671,80	-179 333,00
CFD CFD BNPAFRP 1230	-2 750	15 152,50	0,00	-191 259,75
CFD DEUT BK 1.3 1230	-50	20 332,50	0,00	-4 169,35
CFD DEUT PO 1.0 1230	-7 500	0,00	-45 331,50	-652 215,00
CFD DEUT TE 1.3 1230	-3 200	3 296,00	0,00	-269 974,40
CFD ENGIE SA 1230	-30	37 272,00	0,00	-2 480,25
CFD ENI 2.75% P 1230	-3 000	0,00	-6 042,90	-266 925,00
CFD HOCH AG 1230	-3 000	0,00	-330,00	-257 037,00
CFD IBERDROLA I 1230	-50	2 952,50	0,00	-4 343,85
CFD ILIAD 5.625 1230	-30	21 120,00	0,00	-3 076,38
CFD LLOY BA 8.0 1230	-1 500	0,00	-3 009,10	-142 904,13
CFD OBL ANHE IN 1230	-5 000	0,00	-10 717,00	-479 650,00
CFD OBL ANHEUSE 1230	-5 000	0,00	-2 300,50	-432 545,00
CFD OBL BP BNP 1230	-4 000	0,00	-5 515,60	-383 712,00
CFD OBL UNIBA B 1230	-25	1 011,25	0,00	-1 985,80
CFD OBL VODAFON 1230	-2 000	5 468,40	0,00	-181 178,00
CFD SCHNEIDER E 1230	-50	36 865,50	0,00	-4 945,80
CFD SG 1.25 06- 1230	-50	26 005,00	0,00	-4 273,60
CFD SIEM FI 1.2 1230	-5 000	0,00	-2 150,00	-447 090,00
CFD TELE EM 1.9 1230	-30	0,00	-9 421,80	-2 679,33
CFD TELI AB 1230	-2 000	4 792,40	0,00	-166 066,00
CFD TELIA COMPA 1230	-3 750	6 091,13	0,00	-333 746,25
CFD UBS GROUP A 1230	-2 200	0,00	-10 052,16	-209 317,66
CFD UNIBAIL ROD 1230	-30	5 955,00	0,00	-2 473,23
CFD UNIB RO 1.3 1230	-50	6 466,50	0,00	-3 995,25
CFD UNIC 4.45 P 1230	-1 500	18 253,80	0,00	-137 401,50
CFD UNIL FI 1.3 1230	-5 800	0,00	-31 911,02	-520 753,00
CFD VERI CO 0.3 1230	-5 000	0,00	-23 020,50	-434 120,00
CFD VERI CO 0.8 1230	-5 000	0,00	-29 779,00	-410 195,00
CFD VODAFONE 1230	-3 900	0,00	-37 717,28	-387 052,48
ORANGE 0.75 06-34 12	-50	10 111,00	0,00	-3 830,80

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
Subtotal 4.		250 996,11	-306 458,02	-7 787 014,26
Total		250 996,11	-306 458,02	-7 787 014,26

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

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
EURO BOBL 0924	-43	0,00	-2 060,00	-5 006 920,00
EURO BUND 0924	-235	171 420,00	0,00	-30 930 700,00
EURO-OAT 0924	-4	1 520,00	0,00	-492 480,00
LIFFE LG GILT 0924	8	6 604,94	0,00	920 634,55
US 10YR NOTE 0924	23	33 196,30	0,00	2 360 289,83
US TBOND 30 0924	27	53 533,94	0,00	2 980 580,83
XEUR FGBX BUX 0924	-43	0,00	-9 460,00	-5 600 320,00
Subtotal 1.		266 275,18	-11 520,00	-35 768 914,79
2. Opciones				
Subtotal 2.		0,00	0,00	0,00
3. Permutas				
Subtotal 3.		0,00	0,00	0,00
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.		0,00	0,00	0,00
Total		266 275,18	-11 520,00	-35 768 914,79

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

Inventario de instrumentos financieros a plazo: de cambio

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
EC EURUSD 0924	71	0,00	-38 306,51	8 903 568,93
Subtotal 1.		0,00	-38 306,51	8 903 568,93
2. Opciones				
Subtotal 2.		0,00	0,00	0,00
3. Permutas				
Subtotal 3.		0,00	0,00	0,00
4. Otros instrumentos				
Subtotal 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-38 306,51	8 903 568,93

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

Inventario de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
1. Futuros				
Subtotal 1.		0,00	0,00	0,00
2. Opciones				
Subtotal 2.		0,00	0,00	0,00
3. Permutas				
Subtotal 3.		0,00	0,00	0,00
4. Otros instrumentos				
ALLI FI 0.0 01-25_20	7 500 000	208 057,50	0,00	7 500 000,00
ALLI SE 2.241 07-45_	2 750 000	0,00	-18 768,20	2 750 000,00
ASSICURAZ FIX 040526	4 000 000	0,00	-50 722,00	4 000 000,00
ASSICURAZ FIX 040526	6 500 000	0,00	-82 423,25	6 500 000,00
BARC PLC 5.2 05-26_2	4 000 000	54 306,80	0,00	4 000 000,00
BBVA 3.5 02-27_20062	4 000 000	0,00	-76 912,80	4 000 000,00
BOUY 1.375 06-27_200	6 900 000	0,00	-180 704,79	6 900 000,00
CARR 1.25 06-25_2006	2 900 000	0,00	-44 879,24	2 900 000,00
CDX NA IG SERIE 40 V	6 531 373,92	112 482,02	0,00	6 531 373,92
COMP DE 1.625 08-25_	4 600 000	0,00	-95 870,44	4 600 000,00
DEUT BK 1.75 11-30_2	5 000 000	0,00	-87 000,50	5 000 000,00
ENGIE 1.5 03-28_2012	7 000 000	82 600,00	0,00	7 000 000,00
E ON AG 0.875 05-24_	10 000 000	0,00	-268 160,00	10 000 000,00
HCA 5.88 02-26_20062	5 924 889,2	0,00	-1 168 555,82	5 924 889,20
ING GRO 1.125 02-25_	4 000 000	85 827,60	0,00	4 000 000,00
INTE 6.184 02-34_200	3 000 000	83 997,60	0,00	3 000 000,00
ITRAXX EUROPE S41 V1	10 000 000	0,00	-180 622,00	10 000 000,00
ITRAXX EUROPE S41 V1	20 000 000	0,00	-361 244,00	20 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S41	500 000	37 700,25	0,00	500 000,00
ITRAXX EUR XOVER S41	2 000 000	150 801,00	0,00	2 000 000,00
KONI PH 0.5 05-26_20	5 700 000	0,00	-141 341,19	5 700 000,00
LVMH MO 0.0 02-26_20	4 500 000	149 168,25	0,00	4 500 000,00
MC DONA 3.5 07-27_20	8 397 480,76	0,00	-266 117,00	8 397 480,76
MEDI CR 4.75 03-28_2	3 600 000	0,00	-55 235,52	3 600 000,00
MUNICH R/ALL 1% 05CV	8 000 000	0,00	-226 828,00	8 000 000,00
REPS INT 2.25 12-26_	5 000 000	85 391,00	0,00	5 000 000,00
SANOFI 0.5 01-27_201	5 000 000	143 571,00	0,00	5 000 000,00
SANOFI 0.5 01-27_201	6 000 000	172 285,20	0,00	6 000 000,00
SG 1.25 06-30_201230	5 000 000	0,00	-43 026,50	5 000 000,00
SG 5.375 PERP_200629	3 700 000	74 048,10	0,00	3 700 000,00
SHEL INT 0.75 05-24_	4 600 000	0,00	-141 989,58	4 600 000,00
STMI NV ZCP 08-25_20	5 500 000	0,00	-190 702,05	5 500 000,00
SVK HAND TV 17_20122	4 000 000	0,00	-37 686,80	4 000 000,00
TELE EM 1.528 01-25_	3 000 000	0,00	-41 002,50	3 000 000,00
TEVA PH 3.15 10-26_2	1 866 106,83	17 324,94	0,00	1 866 106,83
TOTAL CAP FIX 190325	9 100 000	0,00	-279 765,85	9 100 000,00
UNIB RO 1.375 03-26_	4 800 000	0,00	-171 598,08	4 800 000,00
UNIB ROD 1.38 12-26_	2 500 000	0,00	-156 660,00	2 500 000,00

Inventario de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito

Naturaleza de los compromisos	Cantidad o nominal	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)
		Activo	Pasivo	+/-
UNIC SPA 4.1 06-17_2	5 000 000	141 522,00	0,00	5 000 000,00
VOLV TR 1.625 05-25_	5 000 000	109 413,50	0,00	5 000 000,00
ZURI VE 0.5 12-24_20	7 000 000	151 686,50	0,00	7 000 000,00
ZURI VE 0.5 12-24_20	5 000 000	108 347,50	0,00	5 000 000,00
Subtotal 4.		1 968 530,76	-4 367 816,11	229 369 850,71
Total		1 968 530,76	-4 367 816,11	229 369 850,71

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

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

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

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

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

Tipo de operación	Valor actual presentado en el balance		Importe de la exposición(*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir(+)		Divisas por entregar(-)		
			Divisa	Importe(*)	Divisa	Importe(*)	
G8/A/CHF/EUR/240717	0,00	-31 100,67	CHF	2 399 535,48	EUR	-2 430 636,15	FR0011352566
Total	0,00	-31 100,67		2 399 535,48		-2 430 636,15	

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

Síntesis del inventario

	Valor actual presentado en el balance
Total del inventario de activos y pasivos admisibles (excluidos los instrumentos financieros a plazo)	364 628 654,35
Inventario de los instrumentos financieros a plazo (excluidos los instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones de divisas a plazo	11 232,44
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	-55 461,91
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	254 755,18
Total de instrumentos financieros a plazo: de cambio	-38 306,51
Total de instrumentos financieros a plazo: de crédito	-2 399 285,35
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Inventario de los instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	-31 100,67
Otros activos(+)	67 771 416,31
Otros pasivos(-)	-17 123 807,92
Pasivos de financiación(-)	0,00
Total = patrimonio neto	413 018 095,92

Denominación de la participación	Divisa de la participación	Número de participaciones	Valor liquidativo
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT C CHF	CHF	2 200,000	1 049,57
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Participación CLASSIQUE EUR	EUR	96 885,486	1 257,02
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R2 EUR	EUR	1 589,960	163,74
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R EUR	EUR	669 887,563	112,71
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT RS EUR	EUR	7,006	164,58
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT V	EUR	135 153,841	1 140,49
Participación CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR	EUR	35 526,832	1 658,60